

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

Notas	31 de Diciembre 2019	2018 (Reestructurado)	1 de Enero 2018 (Reestructurado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	3.580.325	3.121.108
Activos financieros			2.705.527
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	1.337.575	1.231.696
Otras cuentas por cobrar	9	195.098	346.820
Activos por impuestos corrientes	14	23.380	-
Otros activos		789	789
Inventarios	10	971.355	882.980
Total activos corrientes		6.108.522	5.583.393
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	11	2.004.578	2.087.758
Activos intangibles		4.500	5.000
Activo por impuesto diferido	17	41.305	16.971
Total activos no corrientes		2.050.383	2.109.729
Total activos		8.158.905	7.693.122
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	12	225.781	247.744
Otras cuentas por pagar	13	648.964	548.619
Pasivos por impuestos corrientes	14	915.047	891.000
Provisiones	13	150.000	-
Beneficios empleados corto plazo	15	743.314	701.531
Total pasivos corrientes		2.683.106	2.388.894
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios post empleo	18	1.377.125	1.361.220
Pasivo por impuesto diferido	17	28.583	30.603
Total pasivos no corrientes		1.405.708	1.391.823
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	25	365.000	365.000
Reservas	26	209.958	209.958
Otros resultados integrales	27	953.646	952.118
Resultados adopción NIIF	28	(357.205)	(357.205)
Resultados acumulados	28	2.898.692	2.742.534
Total patrimonio		4.070.091	3.912.405
Total pasivos y patrimonio		8.158.905	7.693.122



Sr. Máximo Velásquez
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018 (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	19	9.370.658	9.076.627
Costo de ventas	20	(3.420.117)	(3.459.434)
GANANCIA BRUTA		5.950.541	5.617.193
Gastos de administración y ventas	21	(2.535.527)	(2.072.897)
UTILIDAD OPERACIONAL		3.415.014	3.544.296
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos		220.802	138.835
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3.635.816	3.683.131
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(974.082)	(952.766)
Diferido	17	26.355	12.169
Utilidad del período		2.688.089	2.742.534
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdidas (ganancias) actuariales		1.528	(5.592)
Total resultado integral del año		2.689.617	2.736.942
Resultado integral atribuible a los propietarios		2.689.617	2.736.942



Sr. Máximo Velásquez
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reservas			Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total
		Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva capital	Ganancias y pérdidas actuariales	Revalúo propiedad, planta y equipo	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez			
Saldos al 31 de diciembre del 2017 (Reestructurado)	25-28	182.500	411	27.047	62.423	895.287	2.467.963	(357.205)		3.643.426	
Pago de dividendos Resultado integral del año					(5.592)		(2.467.963) 2.742.534			(2.467.963) 2.736.942	
Saldos al 31 de diciembre del 2018 (Reestructurado)	25-28	182.500	411	27.047	56.831	895.287	2.742.534	(357.205)		3.912.405	
Pago de dividendos Resultado integral del año					1.528		(2.531.931) 2.688.089			(2.531.931) 2.689.617	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25-28	182.500	411	27.047	58.359	895.287	2.898.692	(357.205)		4.070.091	



Sr. Máximo Velásquez
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

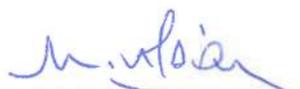
	2019	31 de Diciembre 2018 (Reestructurado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	9.264.780	9.125.475
Pagado a proveedores y empleados	(5.694.623)	(5.469.225)
Utilizado en otros	(559.647)	(717.861)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3.010.510	2.938.389
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(19.362)	(49.845)
Utilizado en otros activos de inversión	-	(5.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(19.362)	(54.845)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(2.531.931)	(2.467.963)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2.531.931)	(2.467.963)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Aumento neto durante el año	459.217	415.581
Saldos al comienzo del año	3.121.108	2.705.527
Saldos al final del año	3.580.325	3.121.108

(Continúa...)

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2.688.089	2.742.534
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	101.003	101.958
Participación trabajadores	641.615	610.503
Provisión jubilación y desahucio	136.427	(152.229)
Impuesto a la renta corriente y diferido	797.269	797.073
Otras provisiones	150.000	-
Provisión cuentas incobrables	81.998	-
Ajuste de activos fijos	2.039	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar	(36.154)	21.160
Inventarios	(88.376)	5.110
Activos impuestos corrientes	(23.380)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	78.381	46.917
Impuestos por pagar	(799.577)	(683.343)
Beneficios empleados	(718.824)	(551.294)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3.010.510	2.938.389



Sr. Máximo Velásquez
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6.	Instrumentos Financieros por categoría	- 18 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 18 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
9.	Otras cuentas por cobrar	- 19 -
10.	Inventarios	- 19 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 20 -
12.	Cuentas por pagar comerciales	- 21 -
13.	Otras cuentas por pagar	- 21 -
14.	Impuestos corrientes	- 21 -
15.	Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
16.	Participación a trabajadores	- 22 -
17.	Impuestos diferidos	- 22 -
18.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 23 -
19.	Ingresos	- 24 -
20.	Costo de ventas	- 24 -
21.	Gastos administrativos y ventas	- 24 -
22.	Impuesto a la renta	- 25 -
23.	Reformas tributarias	- 26 -
24.	Precios de transferencia	- 28 -
25.	Capital social	- 28 -
26.	Reservas	- 29 -
27.	Otros resultados integrales	- 29 -
28.	Resultados acumulados	- 29 -
29.	Principales contratos	- 29 -
30.	Eventos subsecuentes	- 29 -
31.	Aprobación de los estados financieros	- 30 -

FOSFORERA ECUATORIANA S.A.

1. Información general

FOSFORERA ECUATORIANA S.A., es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de octubre del 1957 en la ciudad de Quito – Ecuador, con el objeto de dedicarse a la fabricación, compra – venta, distribución y comercialización al por mayor y menor, permuta, consignación, importación y exportación de toda clase de artículos de consumo popular doméstico, tales como fósforo, cigarrillo o productos alimenticios; así como también insumos materiales, productos elaborados, semielaborados, relacionados con la industria fosforera, tabacalera y alimenticia.

Durante los años 2019 y 2018, la actividad de la Compañía se concentró en la producción y comercialización de fósforos de las marcas El Sol, El Gallo y Fogata. Su principal cliente constituye la Compañía Proveedorora Ecuatoriana S.A. – PROESA, quien representó el 55% del total de ventas efectuadas durante el período 2019.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019.

El gobierno ha implementado medidas como Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a créditos con organismos multilaterales que permitan salir del déficit fiscal.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación económica del país ha sido un buen año para la empresa, fuimos favorecidos por el tema de elección de autoridades seccionales a nivel país con muchos candidatos y los fósforos los utilizaron como un medio de propaganda, por otro lado se trabajó mucho para reducir los gastos comerciales, bajar los costos de producción por debajo del costo presupuestado con ahorros importantes en la adquisición de materias primas y mano de obra. Vale comentar que la recuperación de cartera se va complicando, no llegamos al promedio de días de cobro esperado a pesar de los acuerdos que mantenemos con los clientes; sin embargo, no nos impactó el flujo de caja.

La Administración para el año 2020 seguirá trabajando en el contexto de Responsabilidad Social Empresarial; es decir, haciendo que el resultado económico sea sostenible en el tiempo, y respetando el Medio Ambiente y la Comunidad.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para su venta y que los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque general. - La Compañía aplica para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, siempre y cuando el riesgo crediticio inicial de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa y cuando las pérdidas crediticias esperadas pueden ser posibles en los próximos doce meses.

Enfoque simplificado. - Se aplica cuando no se ha efectuado un seguimiento a los cambios del riesgo del crédito aplicado para las cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, sino que reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. FOSFORERA ECUATORIANA S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.8 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	10-20 años
Maquinaria	3 a 30 años
Mobiliario, equipo y laboratorio	3 a 10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.10 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.13 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

Excepto por la reestimación de la provisión de beneficios post empleo, producto de la contratación de un nuevo Experto Actuarial, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **FOSFORERA ECUATORIANA S.A.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación, se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Existe una importante concentración del riesgo crediticio, debido a que la Compañía procede a la venta de sus productos en un 55% (69% en el año 2018) a su cliente principal PROESA el cual mantiene una sólida posición financiera y comercial.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA	AAA

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación con el mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$3.425.416
Índice de liquidez	2.28 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.0 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre			
		2019		2018 (Reestructurado)	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	3.580.325		3.121.108	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	1.532.673		1.578.516	
Otros activos financieros		789		789	
Total		5.113.787		4.700.413	
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12/13	874.745		796.363	
Total		874.745		796.363	

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Cajas	1.000	1.000	1.000
Bancos	479.325	520.108	204.526
Depósitos a plazo (a)	3.100.000	2.600.000	2.500.001
Total	3.580.325	3.121.108	2.705.527

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

- (a) Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, se mantienen en el Banco Internacional, con vencimientos hasta el mes de marzo del 2020, y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Clientes	1.337.575	1.231.696	1.280.545
Provisión incobrable	-	-	-
Total	1.337.575	1.231.696	1.280.545

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora, pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
De 60 a 90 días	12.567	-	29.097
De 90 a 120 días	-	-	-
De 120 días en adelante	52.391	52.391	53.710
Total	64.958	52.391	82.807

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no presenta cuentas por cobrar deterioradas.

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Cuentas por cobrar varios	157.452	174.317	171.074
Anticipos proveedores	113.786	90.889	119.532
Otros	92.936	168.584	114.549
Seguros anticipados	30.022	32.630	31.977
Garantías	2.900	400	2.000
(Provisión incobrable cuentas por cobrar varios y otros) (1)	(201.998)	(120.000)	(120.000)
Total	195.098	346.820	319.132

- (1) Provisión incobrable reconocida por el abuso de confianza en la recaudación de la cuenta por cobrar al Sr. José Alberto Yaguachi Ilicachi, del cual la empresa cuenta con la respectiva denuncia con N.-090101817111960 investigación previa de fecha 15 de diciembre del 2017.

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Materias primas	398.192	380.667	444.128
Inventario Producto Terminado	168.192	120.682	29.204
Repuestos	123.571	106.114	101.658
Materia prima producto terminado	109.003	97.373	115.823
Materia prima semielaborada	72.325	68.821	85.275
Materiales	68.594	70.050	68.508
Gastos fijos producto terminado	29.366	28.834	32.895
Mano de obra producto terminado	14.591	22.918	23.077
Trenzas de velilla	719	719	719
Provisión deterioro	(13.198)	(13.198)	(13.198)
Total	971.355	882.980	888.089

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$2.467.388 y USD\$ 2.406.212 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de Propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Terrenos	906.586	906.586	906.586
Edificios	181.970	181.970	181.970
Maquinaria	1.927.428	1.917.608	1.870.346
Mobiliario, equipo y laboratorio	336.382	330.728	326.444
Instalaciones	296.877	296.877	276.370
Vehículos	79.398	79.398	64.406
Ordenes de taller	12.775	10.926	48.126
Depreciación acumulada	(1.736.838)	(1.636.335)	(1.534.377)
Total	2.004.578	2.087.758	2.139.871

2019				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes y Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	906.586			906.586
Edificios	181.970			181.970
Maquinaria	1.917.608		9.820	1.927.428
Mobiliario, equipo y laboratorio	330.728	5.654		336.382
Instalaciones	296.877			296.877
Vehículos	79.398			79.398
Ordenes de taller	10.926	13.708	(11.859)	12.775
Total	3.724.093	19.362	(2.039)	3.741.416
Depreciación acumulada	(1.636.335)	(100.503)	-	(1.736.838)
Total	2.087.758	(81.141)	(2.039)	2.004.578

2018				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	906.586			906.586
Edificios	181.970			181.970
Maquinaria	1.870.346		47.262	1.917.608
Mobiliario, equipo y laboratorio	326.444	4.284	-	330.728
Instalaciones	276.370		20.507	296.877
Vehículos	64.406	14.992	-	79.398
Ordenes de taller	48.126	30.569	(67.769)	10.926
Total	3.674.248	49.845	-	3.724.093
Depreciación acumulada	(1.534.377)	(101.958)	-	(1.636.335)
Total	2.139.871	(52.113)	-	2.087.758

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Proveedores exterior	215.846	227.247	206.290
Proveedores locales	9.935	20.497	21.039
Total	225.781	247.744	227.329

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación, se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Dividendos por pagar	416.697	369.803	358.628
Provisión gastos	215.881	163.454	150.718
Provisión desahucio	150.000	-	-
Otros	16.386	15.362	12.771
Total	798.964	548.619	522.117

14. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado	15.498	-	-
Retenciones de Iva	7.882	-	-
Total activos por impuestos corrientes	23.380		
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	823.625	809.243	661.410
Retenciones en la fuente	11.118	10.282	10.073
Impuesto al valor agregado	80.304	71.475	93.617
Total pasivos por impuestos corrientes	915.047	891.000	765.100

Los activos y pasivos por impuestos corrientes van a ser cancelados en el corto plazo.

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Participación trabajadores [Ver nota 16]	649.609	618.497	575.153
Vacaciones	45.002	40.082	45.346
IESS por pagar	34.431	26.566	21.923
Décimo cuarto sueldo	8.667	9.006	8.594
Décimo tercer sueldo	4.691	6.277	5.506
Fondos de reserva	624	583	906
Otros	290	520	520
Total	743.314	701.531	657.948

16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018 (Reestructurado)
Saldos al inicio del año	618.497	575.153
Provisión del año	641.615	610.503
Pagos efectuados	(610.503)	(567.159)
Total	649.609	618.497

17. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Pérdidas por deterioro de inventarios	3.299	3.299
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	38.006	13.672
Total	41.305	16.971

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

31 de Diciembre 2019	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:				
Diferencia temporaria por Jubilación Patronal y Desahucio	13.672	24.334	-	38.006
Pérdidas por deterioro de inventarios	3.299	-	-	3.299
	16.971	24.334	-	41.305
Pasivos por impuestos diferidos:				
Propiedad, planta y equipo	30.603	-	(2.020)	28.583

31 de Diciembre 2018 (Reestructurado)	Saldo inicial	Generación	Ajuste de tasa	Reversión	Saldo final
Activos por impuestos diferidos:					
Diferencia temporaria por Jubilación Patronal y Desahucio	-	13.672	-	-	13.672
Pérdidas por deterioro de inventarios	2.903	-	396	-	3.299
	2.903	13.672	396		16.971
Pasivos por impuestos diferidos:					
Propiedad, planta y equipo	28.705	-	3.915	(2.017)	30.603

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Impuesto a la renta corriente	(974.082)	(952.766)	(795.847)
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	26.355	12.169	4.610

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Jubilación patronal	1.021.083	1.007.830	1.146.852
Desahucio	356.042	353.390	345.379
Total	1.377.125	1.361.220	1.492.231

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	1.007.830	1.146.852	1.101.717
Costo de los servicios del período corriente	35.796	(144.726)	55.345
Costo por intereses	41.811	40.638	73.460
(Ganancias) actuariales	-	-	(81.042)
(Ganancias) / pérdidas sobre reducciones	(1.393)	5.394	(2.628)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(62.961)	(40.328)	-
Saldos al final	1.021.083	1.007.830	1.146.852

Desahucio

Descripción	31 de diciembre		1 de enero 2018
	2019	2018 (Reestructurado)	(Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	353.390	345.379	322.988
Costo de los servicios del período corriente	5.439	(1.129)	7.382
Costo por intereses	14.294	14.048	22.946
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(17.081)	(4.908)	(5.479)
Beneficios pagados	-	-	(2.458)
Saldos al final	356.042	353.390	345.379

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018	1 de enero 2018
	%	(Reestructurado) %	(Reestructurado) %
Tasa de descuento	7.92	8.21	7.57
Tasa de incremento salarial	3.59	3.91	1.50
Tasa de rotación	-1.52	3.08	11.80

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Venta de fósforos	9.370.658	9.076.627
Total	9.370.658	9.076.627

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Costo de ventas materiales	2.360.869	2.277.874
Costo de venta gastos fijos	568.940	606.004
Costo de venta mano de obra	457.654	518.683
Otros	32.654	56.873
Total	3.420.117	3.459.434

21. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Sueldos y beneficios sociales	1.015.956	578.049
Participación trabajadores	641.615	610.503
Promociones	541.889	596.000
Impuestos y contribuciones	38.650	39.017
Transporte	61.468	46.342
Viajes	39.746	38.500
Honorarios profesionales	13.729	28.655
Otros gastos	64.600	83.031
Sistemas	15.917	20.332
Depreciaciones	11.009	16.600
Capacitaciones	8.950	15.868
Pérdida de cartera	81.998	-
Total	2.535.527	2.072.897

22. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2018, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	3.635.816	3.683.131
Más gastos no deducibles	260.511	351.549
Menos reestructuración de saldos	-	(223.615)
Base imponible	3.896.327	3.811.065
Impuesto a la renta calculado por el 25%	974.082	952.766
Anticipo calculado	-	79.958
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	974.082	952.766

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

23. **Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.

- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

24. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado

25. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$365.000 dividido en nueve millones ciento veinticinco mil acciones nominativas y ordinarias de cuatro centavos de dólar (US\$0.04) cada una.

26. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta de resultados acumulados, reserva de capital provenientes de la dolarización de los estados financieros en marzo del 2000, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

27. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Principales contratos

Durante el año 2019 y 2018 la Compañía tuvo vigentes los siguientes contratos:

Contrato de distribución:

Contrato firmado en Julio 2013, cuyo adendum fue realizado en diciembre 2018, la duración del convenio es hasta marzo del 2020, en este acuerdo se establece que Fosforera Ecuatoriana S.A., otorga la distribución a nivel nacional de sus productos a Provedora del Ecuador S.A. – PROESA, el valor de los productos a distribuir se definirá de forma anual previa aprobación de ambas partes.

30. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial del virus COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada afectando las operaciones de la Compañía.

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Sr. Máximo Velásquez
Gerente General



Sr. Carlos Salazar
Comador General