VECTORQUIM CIA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
e Informe de los Auditores Independientes

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 32

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB:	International Accounting Standards Board
IESBA:	International Ethics Standards Board for Accountants
SRI:	Servicio de Rentas Internas
US$:	Dólares de los Estados Unidos de América

WENS CONSULTING & AUDITING
A Member of INTEGRA INTERNATIONAL

WENS CONSULTING & AUDITING
Kennedy Vieja Calle Tercera Mz. 9 V. 3
Frente al UPC del Parque de la Kennedy
PBX: 593(4) 6006939-6006856
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
VECTORQUIM CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VECTORQUIM CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VECTORQUIM CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de VECTORQUIM CIA. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se

basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

WENS CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE -815

Marzo 14, 2019

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	10,790	3,606
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	125,882	291,703
Inventarios	6	196,755	50,766
Activos por impuestos corrientes	11	142,870	105,658
Gastos pagados por anticipado		5,777	0
Total activos corrientes		482,074	451,733
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	7	701,948	324,230
Activos intangibles		9,630	9,630
Total activos no corrientes		711,578	333,860
TOTAL ACTIVOS		**1,193,653**	**785,593**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Gustavo Patiño
Gerente General

CPA. Nelly Puma G.
Contadora General

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	40,107	15,129
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9-16	681,453	591,097
Pasivos por impuestos corrientes	11	11,044	11,216
Provisiones	10	77,197	48,994
Otros pasivos corrientes		62,700	0
Total pasivos corrientes		872,501	666,436
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	111,720	56,695
Total pasivos		984,221	723,131
PATRIMONIO:	12		
Capital social		400	400
Aportes para futura capitalización		49,600	49,600
Reserva legal		1,629	200
Resultados acumulados		157,803	12,262
Total patrimonio		209,432	62,462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1,193,653**	**785,593**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Gustavo Patiño
Gerente General

CPA. Nelly Puma G.
Contadora General

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Notas	2018	2017
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13	1,722,961	725,237
COSTO DE VENTAS	14	(890,170)	(314,713)
MARGEN BRUTO		832,791	410,524
OTROS INGRESOS			
Otros ingresos		915	292
GASTOS:	14		
Gastos de administración y ventas		(533,696)	(333,154)
Gastos financieros		(84,140)	(10,746)
Total gastos		(617,836)	(343,900)
Gastos de Impuesto a la renta	11	(68,900)	0
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		146,970	66,916

Ver notas a los estados financieros

Ing. Gustavo Patiño
Gerente General

CPA. Nelly Puma G.
Contadora General

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
			(en U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero de 2017	400	0	200	(54,654)	(54,054)
Aportes de socios	0	49,600	0	0	49,600
Utilidad neta	0	0	0	66,916	66,916
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**400**	**49,600**	**200**	**12,262**	**62,462**
Ajustes			1,429	(1,429)	0
Utilidad neta	0	0	0	146,970	146,970
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**400**	**49,600**	**1,629**	**157,803**	**209,432**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Gustavo Patiño
Gerente General

CPA. Nelly Puma G.
Contadora General

VECTORQUIM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,717,557	689,019
Pagado a proveedores y a empleados	(1,511,320)	(790,045)
Intereses pagados	(84,140)	(10,746)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación	122,097	(111,772)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(284,331)	(83,689)
Adquisición de activos intangibles	0	(9,630)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(284,331)	(93,319)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a largo plazo	101,633	71,824
Préstamos a partes relacionadas a corto plazo	84,303	169,613
Pagos de obligaciones a largo plazo	(16,518)	(85,070)
Aportes para futura capitalización	0	49,600
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	169,418	205,967
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	7,184	876
Saldos al comienzo del año	3,606	2,730
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**10,790**	**3,606**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Gustavo Patiño
Gerente General

CPA. Nelly Puma G.
Contadora General

VECTORQUIM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

VECTROQUIM CIA. LTDA. es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 9 de diciembre de 2014 e inscrita el 22 de enero de 2015 en el Registro Mercantil. Las oficinas y su domicilio principal se encuentran ubicadas en el cantón Cuenca, en el km 4 Vía al Cajas.

Su actividad principal es la compra, y fabricación de productos químicos para su posterior comercialización en el mercado nacional de la industria papelera; para el desarrollo de su actividad, la Compañía arrienda sus oficinas y bodegas en la ciudad de Duran, en el Km 5 vía Duran. Tambo y en la ciudad de Cuenca, en el Km 4 vía al Cajas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene 15 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y de producción.

El 31 de mayo de 2017, mediante Resolución SCVS.INMV. DNAR.17.0001663, el director de la Bolsa de Valores de Quito aprobó la Emisión de Facturas Comerciales Negociables a favor de VECTORQUIM CIA. LTDA., por un tiempo hasta de 360 días plazo. Al 14 de marzo de 2019, la compañía ha captado US$1,426,763 por facturas comerciales negociables.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. *Declaración de cumplimiento*

La preparación de los presentes estados financieros ha sido preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía.

2.2. *Bases de presentación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor

razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. ***Moneda local***

A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (US$) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de los estados financieros de la Compañía

2.4. ***Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes***

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. ***Caja y bancos***

Representan el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes en instituciones bancarias. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.6. ***Cuentas por cobrar***

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen aquellas obligaciones de cobro con clientes locales por la venta de productos químicos para la industria papelera.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a cuentas por cobrar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, las cuales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.7. *Inventarios*

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.8. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. *Activos fijos*

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Son clasificados como activos fijos, todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

2.9.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los activos fijos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra, solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

El costo de los elementos de activos fijos comprende:

a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

2.9.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.9.3. Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de **activos fijos** se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de activos fijos.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

2.10. ***Pérdidas por deterioro de activos no financieros.***

Los activos fijos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros.

2.11. ***Prestamos***

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo o se registran como parte de las propiedades y equipos en concordancia con lo que establece la NIC 23 "Costos por Préstamos".

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.12. ***Costos por intereses***

La Compañía tiene edificaciones en construcción financiadas con operaciones bancarias, en las cuales aquellos costos financieros incurridos dentro del periodo auditado son capitalizados, es decir forman parte del costo de adquisición de sus propiedades y equipo, de acuerdo con lo que indica la NIC 23 "Costos por Préstamos". La política de la Compañía es incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

2.13. ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar***

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que, a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.14. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.15. *Pasivos por impuestos corrientes*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.15.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" , cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.15.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importantes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.16. *Beneficios a los empleados*

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.

b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base del devengado.

c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera , el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral (ORI).

2.17. *Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias*

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta bienes y servicios, neto de devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.18. *Reconocimiento de costos y gastos*

Se registran al costo histórico, 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.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

2.19. *Estado de Flujos de Efectivo*

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

2.20. *Compensación de saldos y transacciones*

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.21. *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor

razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11 "Instrumentos Financieros - Básicos" y Sección 12 "Otros Temas Relacionados Con Los Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición" de la NIIF para PYMES son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

2.21.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare inmaterial. El periodo de crédito para la venta de bienes oscila entre 30, 45 y 60 días.

2.21.2. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.21.3. Baja en cuentas de un activo financiero

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso

c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control

2.22. *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.22.1. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.23. *Baja en cuentas de un pasivo financiero*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

3. USO DE ESTIMADOS Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES requiere que la Administración efectué estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión por beneficios a los empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Impuesto a la renta corriente

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente US$10,790 de saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad. En el año 2017 fue de US$3,606.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar están conformados como sigue:

	Diciembre	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Clientes	120,808	118,267
Anticipo a proveedores	575	171,718
Empleados y funcionarios	1,907	1,718
Otras cuentas por cobrar	2,592	0
Total	**125,882**	**291,703**

Clientes. - Representan facturas por ventas de productos químicos, las cuales tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses.

Anticipo a Proveedores.- En el año 2017, el saldo de US$171,718 representó importes entregados como anticipos para compra de maquinarias y equipos, las cuales en el año 2018 fueron reclasificadas en la cuenta activos fijos, nota 7.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Materias primas	160,177	45,283
Productos en proceso	12	0
Productos terminados	22,627	5,483
Mercancías en tránsito	13,939	0
Total	**196,755**	**50,766**

Materias primas. - Representan saldos de inventarios de silicato, ácido y demás químicos, que se encuentran aptos para su utilización en el proceso de producción.

Productos terminados.- Corresponden principalmente a inventarios de poliacrilamida y silicato de sodio líquido, los cuales se encuentran disponibles para la venta en el mercado local.

7. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de los saldos de las cuentas de activos fijos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Costo o valuación	838,980	382,931
Depreciación acumulada	(137,032)	(58,701)
Total	701,948	324,230
Clasificación:		
Maquinarias y equipos	385,872	193,134
Muebles y enseres	7,109	1,177
Equipos de computación	23,849	14,191
Vehículos	231,604	115,728
Otros activos	11,550	0
Construcciones en curso	41,964	0
Total	701,948	324,230

En al año 2018 y 2017, los movimientos del costo en activos fijos fueron como sigue:

	Construcción en Curso	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Vehículo.	Otros	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	151,923	1,013	7,129	164,457	0	324,522
Adquisiciones	0	68,837	265	7,410	8,439	0	84,951
Bajas	0	0	0	0	(26,542)	0	(26,542)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	220,760	1,278	14,539	146,354	0	382,931
Adquisiciones	41,964	54,526	7,643	25,651	141,347	13,200	284,331
Reclasificación, nota 5	0	171,718	0	0	0	0	171,718
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41,964	447,004	8,921	40,190	287,701	13,200	838,980

Depreciación acumulada:

Saldo al 31diciembre de 2016	0	10,889	0	0	4,282	0	15,171
Gasto de depreciación	0	16,737	101	348	26,344	0	43,530
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	27,626	0,101	348	30,626	0	58,701
Gastos de depreciación	0	33,506	1,711	15,993	25,471	1,650	78,331
Saldo al 30 de diciembre de 2018	0	61,132	1,812	16,341	56,097	1,650	137,032

8. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2018, un resumen de los saldos de los saldos de la cuenta préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Banco Pichincha	28,513	36,606
Banco Guayaquil	95,132	0
Novacredit S.A.	28,182	35,218
Total	151,827	71,824
Clasificación:		
Corriente	40,107	15,129
No Corriente	111,720	56,695
Total	151,827	71,824

Banco Pichincha.- Representa préstamo sin garantía obtenido el 24 de noviembre de 2016, el cual tiene vencimientos mensuales de capital e interés hasta el 24 de octubre de 2021 y devenga una tasa de interés anual del 11,83%.

Banco Guayaquil.- Representa dos préstamos sin garantía obtenidos el 02 de julio de 2018, el cual tiene vencimientos mensuales de capital e interés hasta el 9 de julio de 2022 y devenga una tasa de interés anual del 11,23%.

Novacredit S.A.- Representa préstamo sin garantía obtenido el 18 de diciembre de 2016, el cual tiene vencimientos mensuales de capital e interés hasta el 18 de noviembre de 2021 y devenga una tasa de interés anual del 1,83%.

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos con el Banco Pichincha, Guayaquil y Novacredit S.A tienen los siguientes vencimientos por año:

Años	(US dólares)
Corriente	
2019	40,107
No Corriente	
2020	45,271
2021	48,217
2022	18,232
Total No Corriente	111,720
Total	151,827

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	359,404	353,352
Partes relacionadas (nota 16)	322,049	237,745
Total	681,453	591,097

Proveedores locales. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan facturas por compra de materia prima, las cuales tienen vencimientos promedios hasta en 90 días y no devengan intereses.

10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de provisiones están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	17,165	33,868
Finiquitos por pagar	12,908	0
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	9,029	3,317
Participación a trabajadores	38,095	11,809
Total	77,197	48,994

Sueldos y Beneficios Sociales. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

Participación a Trabajadores: De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11.1. *Los activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por impuesto a la renta	0	24,435
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	119,378	71,968
Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	23,492	9,255
Total	**142,870**	**105,658**
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	7,815	10,126
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,464	495
Retenciones en la fuente de IVA	765	595
Total	**11,044**	**11,216**

Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA).- Representa importes pagados por IVA en la aquisición de bienes y servicios, los cuales provienen de los años 2016 al 2018.

Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).- Representan importes pagados en la importación de materias primas, los cuales fueron originados en el año 2018 y son susceptibles de ser descontados del impuesto a la renta de la Compañía.

11.2. *Gastos de impuesto a la renta corriente*

A continuación, se resume la determinación del impuesto a la renta corriente de los años 2018 y 2017:

	2018	2017
	(En US dólares)	
Conciliación contable – tributaria del impuesto a la renta:		
Utilidad antes de participación de trabajadores	253,965	78,725
Participación de trabajadores	(38,095)	(11,809)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**215,870**	**66,916**
Mas partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	59,731	19,057
Utilidad gravable	275,601	85,973
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	68,900	18,914

Los movimientos de provisión para impuesto a la renta y crédito tributario de impuesto a la renta son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Impuesto a la renta causado	68,900	18,914
Excepción de pago de impuesto a la renta	0	(18,914)
Menos crédito tributario aplicable al período:		
Retenciones en la fuente recibidas en el período	(18,647)	(11,751)
Crédito tributario de años anteriores	(24,435)	(12,684)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(49,310)	(9,255)
Saldo de crédito tributario para el próximo año	**(23,492)**	**(33,690)**

11.3. *Aspectos tributarios*

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Con fecha diciembre 29 de 2017 se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La tarifa general de impuesto a la renta para sociedades o establecimientos permanentes en Ecuador, a partir del ejercicio fiscal 2018 será del 25%. No obstante, esta tarifa será del 28% en los siguientes casos:
  - Cuando la sociedad haya incumplido su deber de informar la composición societaria.
  - Si dentro de la cadena de propiedad de socios o accionistas, exista un titular residente en paraíso fiscal, y el beneficiario efectivo sea residente fiscal de Ecuador.
  - Cuando dentro de la composición societaria, del titular residente en paraíso fiscal sea igual o superior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta.
  - Cuando dentro de la composición societaria, que corresponde al titular residente en paraíso fiscal es inferior al 50%, se aplicará el 28% de impuesto a la renta en proporción a su participación en el capital de la sociedad.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

Con fecha agosto 21 de 2018 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados dentro y fuera de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la Renta y sus anticipos por un período de 8 y 12 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.

- Las nuevas inversiones que se realicen en sectores económicos determinados como industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:

  - Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,

  - Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.

  - Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

12. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Capital social	400	400
Aportes para Futura Capitalización	49,600	49,600
Reserva legal	1,629	200
Resultados acumulados	157,803	12,262
Total	**209,432**	**62,462**

Capital Social. - El capital suscrito de la compañía es de US$ 400, que está representado por 400 participaciones de $1.00 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del capital y número de participaciones es la siguiente:

Socios	N° Participaciones	% Participación
Vega Moreno Johnny Alberto	160	40%
Vega Díaz Esteban	120	30%
Vega Garrido Johnny	120	30%
Total	400	100%

Reserva Legal. - La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 20% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados Acumulados. – Al 31 de diciembre de 2018, representan los saldos acumulados de las utilidades y pérdidas obtenidas en los años 2014 al 2018.

Aportes para Futura Capitalización. - El 21 de diciembre de 2018, la Junta General Extraordinaria Universal resolvió que los socios realicen aportes para una futura capitalización por US$49,600, cuyo aumento de capital se prevé que sea realizado en el año 2018.

13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios de los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Venta de productos	1,627,461	286,766
Prestación de servicios de maquila	95,500	438,471
Total, Ingresos de Actividades Ordinarios	1,722,961	725,237

Venta de Productos de Maquila: Representan la venta de productos provenientes de la transformación de productos químicos para la fabricación de cartón.

Prestación de Servicios: Representan la prestación de servicios por concepto de transformación de componentes químicos.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas	890,170	314,713
Gastos de administración y ventas	533,696	333,154
Gastos financieros	84,140	10,746
Total	1,508,006	658,613

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los gastos de administración y ventas por naturaleza es la siguiente:

	2018	2017
	(En U.S. dólares)	
Gastos del personal	157,037	152,571
Honorarios profesionales	71,622	39,946
Mantenimiento y reparaciones	17,572	13,125
Provisión de cuentas incobrables	1,186	1,195
Notarios y registradores de la propiedad	1,573	0
Impuestos y contribuciones	20,780	10,530
Depreciación	54,820	26,792
Arriendo de inmuebles	0	6,522
Combustibles	2,252	0,649
Servicios básicos	12,908	14,222
Transporte	19,169	12,420
Suministros de materiales y repuestos	35,263	0
Gastos de gestión	12,218	0
Gastos de viaje	2,213	2,298
Seguros y reaseguros	12,593	13,218
Gastos deterioro inventarios	32,336	0
Participación de trabajadores	38,095	11,809
Otros gastos	42,059	27,857
Total Gastos administrativos y ventas	533,696	333,154
Costo de ventas	890,170	314,713
Gastos financieros	84,140	10,746
Total	1.508,006	658,613

15. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera son como sigue:

Saldos	Diciembre 31, 2018	2017
	(En US dólares)	
Cuentas por pagar:		
Partes relacionadas:		
Vega Moreno Johnny	10,150	4,757
Vega Garrido Johnny	381	381
Garrido Victoria	663	10,994
Patiño Gustavo	280,963	191,862
Millán José	25,431	25,431
Patiño Andrés	4,320	4,320
	141	0
Total	322,049	68,133

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

16.1.1. *Riesgo en las Tasas de Interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado,

como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas principalmente por personas naturales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

16.1.3. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 46% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

16.2. ***Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable***

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

16.2.1. *Mercado activo: precios cotizados.* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo, un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

16.2.2. *Mercado no activo: técnica de valuación.*- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de

flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.