

VECTORQUIM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

VECTORQUIM CIA. LTDA. es una compañía 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 encuentra ubicado 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 2019, la Compañía tiene 14 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. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la compañía ha negociado US\$1,632.310, de 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, el cual 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 los 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: 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, los activos fijos 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 los activos fijos se depreciá 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:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Otros - Instalaciones	10
Equipo técnico	3-5
Vehículos	8
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 2019 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 período 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 desprendese 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

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos, gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Adicionalmente, las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

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*

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.

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 NIC 32 “Instrumentos Financieros - Presentación” y NIC 39 “Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición” 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 requiere que la Administración efectúe 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 NIC 36 "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.

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. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	226,969	120,808
Empleados	2,295	1,902
Otras cuentas por cobrar	17,146	605
Total	<u>246,410</u>	<u>123,315</u>

Clientes. - Representan facturas por ventas de productos químicos, las cuales tienen vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo, incluye US\$145,990 de facturas de ventas negociadas en el mercado bursátil para la obtención de préstamos y financiamiento de capital de trabajo.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Materias primas	208,587	160,177
Productos en proceso	46	12
Productos terminados	28,497	22,627
Mercaderías en tránsito	325	13,939
Total	<u>237,455</u>	<u>196,755</u>

Materias primas. - Representan saldos de inventarios de silicato sólido, estabilizador, Akd Wax agente de curado, y polímero , que se encuentran disponibles y aptos para su procesamiento.

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

6. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de las cuentas de activos fijos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,039,125	838,981
Depreciación acumulada	<u>(245,882)</u>	<u>(137,032)</u>
Total	<u>793,243</u>	<u>701,949</u>

Clasificación:

Construcciones en curso	0	41,964
Muebles y enseres	13,948	7,110
Maquinarias y equipos	370,539	385,872
Equipo de computación	62,682	23,849
Vehículos	333,464	231,604
Otros activos	<u>12,610</u>	<u>11,550</u>
Total	<u>793,243</u>	<u>701,949</u>

En al año 2019 y 2018, los movimientos del costo en activos fijos fueron como sigue:

	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computo</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
(En US dólares)							

Costo:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	220,760	1,278	14,539	146,354	0	382,931
Adquisiciones	<u>41,964</u>	<u>226,244</u>	<u>7,643</u>	<u>25,651</u>	<u>141,347</u>	<u>13,200</u>	<u>456,049</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>41,964</u>	<u>447,004</u>	<u>8,921</u>	<u>40,190</u>	<u>287,701</u>	<u>13,200</u>	<u>838,980</u>
Reclasificación	(41,964)	7,572	491	32,964	0	937	0
<u>Adquisiciones</u>	<u>0</u>	<u>23,037</u>	<u>7,661</u>	<u>19,229</u>	<u>148,663</u>	<u>1,555</u>	<u>200,145</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>0</u>	<u>477,613</u>	<u>17,073</u>	<u>92,383</u>	<u>436,364</u>	<u>15,692</u>	<u>1,039,125</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 diciembre de 2017	0	27,626	101	348	30,626	0	58,701
Gasto de Depreciación	<u>0</u>	<u>33,506</u>	<u>1,711</u>	<u>15,993</u>	<u>25,471</u>	<u>1,650</u>	<u>78,331</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>0</u>	<u>61,132</u>	<u>1,812</u>	<u>16,341</u>	<u>56,097</u>	<u>1,650</u>	<u>137,032</u>
Gastos de Depreciación	0	45,942	1,313	13,360	46,803	1,432	108,850
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>0</u>	<u>107,074</u>	<u>3,125</u>	<u>29,701</u>	<u>102,900</u>	<u>3,082</u>	<u>245,882</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	7,262	5,778
Anticipo a proveedores	<u>68,445</u>	<u>2567</u>
Total	<u>75,707</u>	<u>8,345</u>

Anticipo a proveedores. - Al 31 de diciembre de 2019, representan pagos efectuados a proveedores por concepto de servicios profesionales contratados por la Compañía.

8. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de los saldos de los saldos de la cuenta préstamos a corto y largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(En U.S. dólares)	
Banco Pichincha	19,463	28,513
Banco Guayaquil	73,062	95,132
Novacredit S.A.	19,195	28,182
Otros	<u>58,407</u>	<u>0</u>
Total	<u>170,127</u>	<u>151,827</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos a largo plazo corresponden a obligaciones con las siguientes instituciones bancarias:

- **Banco Pichincha.** - Préstamo sin garantía obtenido el 24 de octubre de 2016, el cual tiene vencimientos mensuales de capital e interés hasta el 24 de octubre de 2021. Este préstamo devenga una tasa de interés anual del 11.83% y tiene los siguientes vencimientos:

Años	(US dólares)
<u>Corriente:</u>	
2020	10,121
<u>No corriente:</u>	
2021, desde enero hasta octubre	<u>9,342</u>
Total	<u>19,463</u>

- **Banco Guayaquil.** - Representa dos préstamos sin garantía obtenidos con fecha 2 de julio de 2018 con vencimientos de capital e interés hasta el 9 de julio de 2022. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual del 11.23% y tienen los siguientes vencimientos por año:

<u>Años</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>Corriente:</u>	
2020	<u>25,372</u>
<u>No corriente:</u>	
2021	26,360
2022, desde enero hasta noviembre	<u>21,330</u>
Total no corriente	<u>47,690</u>
Total	<u>73,062</u>

- **Novacredit S.A.** – Préstamo sin garantía obtenido el 8 de noviembre de 2016, cuenta con vencimientos de capital e interés hasta el 18 de noviembre de 2021. Este préstamo devenga una tasa de interés anual del 1.83% y tiene los siguientes vencimientos:

<u>Años</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>Corriente:</u>	
2020	<u>9,778</u>
<u>No corriente:</u>	
2021, desde enero hasta octubre	<u>9,417</u>
Total	<u>19,195</u>

- **Otros** – Al 31 de diciembre de 2019, representan importes por pagar en tarjetas de crédito con una tasa de interés anual promedio de 13.04%.

Al 31 de diciembre de 2019, un resumen de los vencimientos de los préstamos a largo plazo por año es como sigue:

	<u>US dólares</u>
<u>Corriente:</u>	
2020	103,678
<u>No corriente:</u>	
2021	45,119
2022	<u>21,329</u>
Total no corrientes	<u>66,448</u>
Total préstamos	<u>170,126</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	411,100	302,808
Exterior	121,245	51,485
Partes relacionadas (nota 16)	284,996	297,270
Otras cuentas por pagar	<u>29,858</u>	<u>29,891</u>
Total	<u>847,199</u>	<u>681,454</u>

Proveedores Locales y Exterior. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos por pagar por concepto de adquisición de materias primas, los cuales tienen vencimientos promedios hasta en 30 días y no devengan intereses.

10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de la cuenta provisiones están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales		
Finiquitos por pagar	17,784	17,165
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	11,500	12,908
Participación a trabajadores	40,870	9,029
Total	<u>27,463</u>	<u>38,095</u>
	<u>97,617</u>	<u>77,197</u>

Sueldos y Beneficios Sociales. - Representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

Finiquitos por pagar. - Representan valores pendientes de pago por concepto de liquidación de haberes a ex - trabajadores de la Compañía.

Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). - Representan valores adeudados a corto plazo con el IESS por concepto de aportes patronales los cuales serán liquidados de manera mensual en función al pago de nómina.

Participación a Trabajadores. - Estos saldos corresponden a la provisión del 15% sobre las utilidades liquidas o contables de la Compañía ocurridas durante los periodos terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de conformidad con disposiciones legales.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31,		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	(En U.S. dólares)		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario por retenciones de IVA	10,853	81,557	
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	96,900	37,821	
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas (ISD)	<u>31,523</u>	<u>23,492</u>	
Total	<u>139,276</u>	<u>142,870</u>	

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al valor agregado	9,400	7,815
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>8,489</u>	<u>3,229</u>
Total	<u>17,889</u>	<u>11,044</u>

Crédito Tributario por Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Representan importes pagados por IVA en la adquisición de bienes y servicios, los cuales pueden ser sujetos de reclamo y devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI). En agosto 29 de 2019, el saldo de IVA del año 2018 de US\$81,557 fue devuelto por el SRI.

Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA). - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa crédito tributario a favor de la compañía.

Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldo de importes pagados en la importación de materias primas, los cuales son utilizados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado.

Los movimientos de provisión para impuesto a la renta y crédito tributario de impuesto a la renta por los años 2019 y 2018, son como sigue:

	Diciembre 31,		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	(En U.S. dólares)		
<u>Conciliación contable - tributaria del impuesto a la renta:</u>			
Utilidad antes de participación trabajadores	172,017	253,965	
Más (menos) partidas de conciliación:			
Participación trabajadores	(25,803)	(38,095)	
Gastos no deducibles	<u>39,879</u>	<u>59,731</u>	
Utilidad gravable	186,093	275,601	
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>46,523</u>	<u>68,900</u>	
<u>Menos crédito tributario aplicado del período:</u>			
Crédito tributario (ISD) de años anteriores	(23,492)	(24,435)	
Retenciones en la fuente recibidas en el período	(20,334)	(18,647)	
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(34,220)</u>	<u>(49,310)</u>	
Saldo de crédito tributario (ISD) para el próximo año	<u>(31,523)</u>	<u>(23,492)</u>	

Aspectos tributarios

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.

Ley Orgánica de simplicidad y progresividad Tributaria

Con fecha 31 de diciembre de 2019 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 111 la Ley Orgánica de simplicidad y progresividad tributaria, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Las sociedades que hubieran reportado en su declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares pagarán una contribución especial durante 3 años (años 2020, 2021 y 2022) para apoyar en el proceso de reactivación económica del país, la tarifa en base a los ingresos para el cálculo de esta contribución se detalla a continuación:

Ingresos Brutos	Tarifa de Aporte
0MM A 1MM	0.00%
1MM A 5MM	0.10%
5MM A 10MM	0.15%
Más de 10MM	0.20%

Las sociedades, a excepción de las empresas públicas, pagarán este impuesto teniendo como referencia el total de ingresos de la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio 2018.

En ningún caso este impuesto será superior al 25% del impuesto causado y declarado del ejercicio fiscal 2018.

El pago de esta contribución se lo realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal, el pago tardío de esta contribución estará sujeta a cobro de los intereses conforme al código tributario; así mismos podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo de hasta 3 meses.

Esta contribución no podrá utilizarse como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros impuestos.

- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador, el ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido, y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme a disposición del Servicio de Rentas Internas;
- Se considera como ingreso gravado el 40% del valor distribuido de los dividendos distribuidos a sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador; mismo que tendrá una retención en la fuente del 25% o 35%
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.
- El pago del impuesto podrá ser anticipado en un 50% referente al monto del impuesto a la renta del año anterior menos las retenciones.
- La Administración Tributaria calificará a los agentes de retención del impuesto a la renta conforme a los criterios definidos en el Reglamento.
- Por única vez, los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, podrán solicitar un plan excepcional de pagos de hasta doce (12) meses, en cuotas mensuales iguales, de períodos vencidos hasta la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, sean estos determinados por el sujeto activo o auto determinados por el sujeto pasivo; el referido plan deberá ser presentado dentro de los 45 días posteriores a partir de la entrada en vigencia de la presente Ley.

Las declaraciones de impuestos de VECTORQUIM CÍA LTDA. no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US\$68,697 de facturaciones de venta del producto AKD efectuadas a dos clientes, cuyos productos no pudieron ser entregados en la referida fecha.

13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
(En U.S. dólares)		
Capital social	50,000	400
Aportes para futuras capitalizaciones	0	49,600
Reserva legal	8,978	1,629
Resultados acumulados	<u>250,146</u>	<u>157,803</u>
Total patrimonio	<u>309,124</u>	<u>209,432</u>

Capital Social. - El 20 de junio de 2019 mediante Resolución de N ° SCVS-IRC-2019-00004987 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador fue aprobado el aumento de capital social efectuado por la Compañía por un total de US\$49,600.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social suscrito de la compañía es de US\$50,000, el cual está representado por 50.000 participaciones de \$1.00 de valor nominal unitario. La composición del capital y número de participaciones a la fecha de revisión mencionada, es como sigue:

Socios	Nº Participaciones	% Participación
Vega Moreno Johnny Alberto	19,760	40%
Vega Díaz Esteban	120	0%
Vega Garrido Johnny	120	0%
Patiño Duque Gustavo	<u>30,000</u>	60%
Total	<u>50,000</u>	<u>100%</u>

Reserva Legal. - El artículo 109 de la Ley de Compañías menciona que las compañías de responsabilidad limitada deben distribuir de sus utilidades netas después del 15% de participación a trabajadores y 25% impuesto a la renta dando como resultado la utilidad neta, cuyo porcentaje de reserva legal es el 5% sin sobrepasar el 20% del capital social. 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 2019, representan los saldos acumulados de las utilidades obtenidas durante los años 2015 al 2019.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios de los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
(En U.S. dólares)		
Venta de productos	2,054,590	1,627,461
Prestación de servicios de maquila	<u>0</u>	<u>95,500</u>
Total	<u>2,054,590</u>	<u>1,722,961</u>

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: Al 31 de diciembre del 2018, representó ingresos por la prestación de servicios por concepto de transformación de componentes químicos.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,000,335	890,170
Gastos de administración y ventas	792,088	533,696
Gastos financieros	<u>115,965</u>	<u>84,140</u>
Total	<u>1,908,388</u>	<u>1508,006</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los gastos de administración y ventas por naturaleza es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
Gastos del personal	69,287	157,037
Honorarios profesionales	344,282	71,622
Mantenimiento y reparaciones	20,715	17,572
Provisión de cuentas incobrables	2,317	1,186
Notarios y registradores de la propiedad	526	1,573
Impuestos y contribuciones	13,034	20,780
Depreciación	62,908	54,820
Arriendo de inmuebles	77,840	0
Combustibles	7,408	2,252
Servicios básicos	13,226	12,908
Transporte	13,088	19,169
Suministros de materiales y repuestos	38,840	35,263
Gastos de gestión	22,835	12,218
Gastos de viaje	12,667	2,213
Seguros y reaseguros	13,405	12,593
Gastos deterioro inventarios	28,523	32,336
15% Participación de Trabajadores	25,803	38,095
Otros gastos	<u>25,384</u>	<u>42,059</u>
Total Gastos administrativos y ventas	792,089	533,696

Honorarios profesionales

En el año 2019, honorarios profesionales incluye principalmente US\$258,273 de facturaciones por servicios profesionales de los siguientes ejecutivos de la compañía:

	US dólares
Vega Garrido Victoria	32,609
Garrido Aguilar Victoria Elena	62,500
Patiño Duque Gustavo	130,556
Vega Garrido Johnny	<u>32,609</u>
Total	<u>258,274</u>

16. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera son como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(En U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Vega Moreno Jhonny	16,538	0
<u>Cuentas por pagar</u>		
Vega Moreno Jhonny	0	12,209
Vega Garrido Jhonny	385	381
Garrido Victoria	312	663
Patiño Gustavo	<u>284,299</u>	<u>284,017</u>
Total	<u>284,996</u>	<u>297,270</u>

Estos saldos no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1. 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.

17.1.1. 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.

17.1.2. 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.

17.1.3. 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 65% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

17.2. 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:

17.2.1. 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.

- 17.2.2. *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).

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 y el 15 de abril de 2020, el evento que en opinión de la gerencia de la compañía pudiera tener un efecto sobre los estados financieros adjuntos es el brote del virus COVID-19 ocurrido a finales del año 2019, el cual tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declarara a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador se ha visto afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo de 2020 mediante un decreto presidencial fue declarado el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional y se estableció varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron: i) restricción de la circulación en el país de vehículos y personas, ii) suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional y iii) suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para ciertos sectores estratégicos.

Estas situaciones eventualmente podrían afectar negativamente el negocio de la Compañía y generar dudas sobre la continuidad de sus operaciones. Al 15 de abril de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros) no ha sido posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de la reducción de las ventas u otros efectos adversos que podrían originar el brote del virus COVID-19. Los posibles efectos de las situaciones descritas anteriormente sobre los estados financieros adjuntos y sobre la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha no han podido ser determinados.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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.
