GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo	5	297.105	685.929
Cuentas por cobrar- clientes	6	2.182.341	2.471.498
Otras cuentas por cobrar	7	178.807	375.643
Activos por impuestos corrientes	12.2	449.591	1.353.872
Inventarios	8	2.553.416	3.536.989
Total activos corrientes		5.661.260	8.423.931
Propiedades, planta y equipos	9	5.837.595	4.452.414
Otros activos		1	1
Activos por impuestos diferidos		32.124	-
Total activos no corrientes		5.869.720	4.452.415
Total activos		11.530.980	12.876.346
Pasivos y patrimonio			
Obligaciones financieras	10	1.335.267	1.249.977
Proveedores	11	3.104.715	3.636.987
Pasivo por impuestos corrientes	12.2	482.429	1.423.558
Beneficios a empleados	13	572.697	323.411
Anticipos de clientes		17.432	19.942
Total pasivos corrientes		5.512.540	6.653.875
Obligaciones financieras	10	1.532.885	1.462.739
Beneficios a empleados post empleo	14	94.225	380.884
Parte relacionadas	15	-	143.905
Total pasivos a largo plazo		1.627.110	1.987.528
Total pasivos		7.139.650	8.641.403
Participación minoritaria		495.211	787.861
Patrimonio	16	3.896.119	3.447.082
Total pasivos y patrimonio		11.530.980	12.876.346

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios		12.069.457	12.680.129
Costo de ventas	19	(8.244.508)	(7.564.385)
Utilidad bruta		3.824.949	5.115.744
Gastos:			
Administración y ventas		(3.602.820)	(4.214.360)
Depreciación	9	(4.293)	(172.266)
Deterioro por incobrables	6	(68.222)	(21.568)
		(3.675.335)	(4.408.194)
Otro ingresos		300.275	19.277
Gastos financieros		(313.061)	(161.587)
Utilidad antes de PUT e IRC		136.828	565.240
Participación de utilidades	13	(20.524)	(84.786)
Utilidad antes de impuesto a la renta		116.304	480.454
Impuesto a la renta corriente		(91.387)	(107.125)
Utilidad neta		24.917	373.329
Participación no controladora		(2.435)	(62.514)
		22.482	310.815
Otros resultados integrales			
ORI- Superávit por revaluación		353.864	-
ORI- Ganancias actuariales		66.708	72.765
Utilidad neta integral		443.054	383.580

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios		12.069.457	12.680.129
Costo de ventas	19	(8.244.508)	(7.564.385)
Utilidad bruta		3.824.949	5.115.744
Gastos:			
Remuneraciones y beneficios sociales		(2.425.715)	(2.326.653)
Honorarios profesionales		(73.979)	(145.050)
Depreciación	9	(4.293)	(172.266)
Deterioro por incobrables	6	(68.222)	(21.568)
Promoción y publicidad		(5.187)	(2.352)
Transporte		(283.077)	(239.574)
Combustible y lubricante		(40.846)	(43.563)
Gastos de viaje		(22.866)	(42.183)
Gastos de gestión		(884)	(64.099)
Arrendamientos y alícuotas		(21.654)	(23.147)
Suministros y materiales		(102.933)	(296.082)
Mantenimiento y reparaciones		(52.074)	(237.216)
Mermas		-	(83.460)
Seguros		(53.229)	(75.069)
Impuestos, contribuciones y tasas		(82.728)	(86.999)
Servicios públicos		(86.111)	(73.006)
Ajustes de inventarios		-	(220.312)
Otros		(351.537)	(255.595)
Total costos y gastos		(3.675.335)	(4.408.194)
Otro ingresos		300.275	19.277
Gastos financieros		(313.061)	(161.587)
Utilidad antes de PUT e IRC		136.828	565.240
Participación de utilidades	13	(20.524)	(84.786)
Utilidad antes de impuestos		116.304	480.454
Impuesto a la renta corriente		(91.387)	(107.125)
Utilidad neta		24.917	373.329
Participación no controladora		(2.435)	(62.514)
		22.482	310.815
Otros resultados integrales			
ORI- Superávit por revaluación		353.864	-
ORI- Ganancias actuariales		66.708	72.765
Utilidad neta integral		443.054	383.580

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

			Resultados Acumulados		Otros resultados integrales		Total
	Capital social	Reserva legal	Por adopción por primera vez de NIIF	Utilidades (pérdidas) disponibles	Superávit por revaluación	Ganancias actuariales acumuladas	patrimonio participación controladora
Enero 1 del 2017	3.620	3.098	1.335.838	2.114.414	-	7.255	3.464.225
Dividendos	-	-	-	(72.080)	-	-	(72.080)
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	310.815	-	-	310.815
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	72.765	72.765
Diciembre 31 del 2017	3.620	3.098	1.335.838	2.353.149	-	80.020	3.775.725
Ajustes años anteriores	-	-	-	(322.660)	-	-	(322.660)
Utilidad neta	-	-	-	22.482	-	-	22.482
Superávit por revaluación	-	-	-	-	353.864	-	353.864
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	66.708	66.708
Diciembre 31 del 2018	3.620	3.098	1.335.838	2.052.971	353.864	146.728	3.896.119

Ajuste de años anteriores incluye ciertos ajustes originados por la auditoria del año 2017 en la Compañía Disther C. Ltda.

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		12.057.538	13.056.918
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(8.999.390)	(9.463.066)
Pagado a empleados		(2.130.098)	(2.063.130)
Intereses pagados		(313.061)	(161.587)
Participación de utilidades pagados		(84.786)	(85.440)
Impuesto a la renta pagado		30.847	(105.847)
Impuesto a la salida de divisas		73.289	32.869
Otros egresos		210.875	(1.528.651)
Efectivo neto usado en actividades de operación		845.214	(317.934)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	9	(1.389.475)	(386.031)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1.389.475)	(386.031)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Deuda financiera recibida		155.437	1.367.158
Dividendos pagados		-	(72.080)
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de financiamiento		155.437	1.295.078
Aumento neto en efectivo		(388.824)	591.113
Efectivo al inicio del año		685.929	94.816
Efectivo al final del año	5	297.105	685.929

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2018	2017
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:			
Utilidad del ejercicio		136.829	565.240
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	9	4.293	172.266
Deterioro por cuentas incobrables	6	68.222	21.568
Provisión jubilación patronal		-	212.295
Participación no controladora		-	(62.514)
Otros		(27.050)	27.612
		182.294	936.467
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		220.935	357.722
Otras cuentas por cobrar		1.020.506	(1.332.054)
Inventarios		983.572	(1.737.666)
Anticipos a proveedores		-	21.545
Otros activos corrientes		80.611	(88.064)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(532.273)	1.462.453
Otras cuentas por pagar		(1.032.516)	1.234.692
Beneficios a empleados		228.762	(21.159)
Anticipos de clientes		(2.510)	19.941
Otros pasivos corrientes		(304.167)	(1.171.811)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de operación		845.214	(317.934)

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General

Mariella Romero Guaygua
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	GUTISIER S.A.	DISTHER CIA. LTDA.	ZOOMCORP	Saldos acumulados	Eliminaciones	Saldos consolidados
Activos						
Activos corrientes:						
Efectivo	1.691	294.342	1.072	297.105		297.105
Clientes	9.045	2.142.293	31.002	2.182.341		2.182.341
Otras cuentas por cobrar	3.778	463.612	-	467.390	(288.583)	178.807
Activos por impuestos corrientes	2.477	426.258	20.856	449.591		449.591
Inventarios		2.553.416	-	2.553.416		2.553.416
Total activos corrientes	16.992	5.879.921	52.930	5.949.843		5.661.260
Activos no corrientes:						
Propiedades, planta y equipos	183.687	5.437.784	195.677	5.817.148		5.817.148
Otros Activos	-	20.449	-	20.449		20.449
Inversiones en acciones	295.793	-	-	295.793	(295.793)	-
Activos por impuestos diferidos	-	32.124	-	32.124		32.124
Total activos no corrientes	479.480	5.490.357	195.677	6.165.514		5.869.721
Total activos	496.472	11.370.278	248.607	12.115.357		11.530.981

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	GUTISIER S.A.	DISTHER CIA. LTDA.	ZOOMCORP	Saldos acumulados	Eliminaciones	Saldos consolidados
Pasivos						
Pasivos corrientes:						
Obligaciones financieras	22.482	1.312.786	-	1.335.268		1.335.268
Proveedores	3.019	3.064.236	37.460	3.104.715		3.104.715
Pasivos por impuestos corrientes	3.017	470.149	9.263	482.429		482.429
Beneficios a empleados	3.648	528.491	40.558	572.697		572.697
Anticipos de clientes	-	17.303	128	17.431		17.432
Total pasivo corriente	32.166	5.392.965	87.409	5.512.540		5.512.540
Obligaciones financieras	-	1.532.885	-	1.532.885		1.532.885
Jubilación patronal y desahucio	-	94.225	-	94.225		94.225
Partes relacionadas	295	216.460	71.828	288.583	(288.583)	-
Total pasivo no corriente	295	1.843.570	71.828	1.915.693		1.627.110
Total pasivos	32.461	7.236.535	159.237	7.428.233		7.139.650
Participación no controladora	-	-	-	-	495.212	495.212
Capital	3.620	332.000	800	336.420	(332.800)	3.620
Reservas	1.687	16.000	-	17.687	(14.589)	3.098
Adopción NIIF primera vez	-	1.503.982	-	1.503.982	(168.144)	1.335.838
Utilidades (pérdidas) acumuladas	124.977	2.197.203	4.570	2.326.750	(246.698)	2.080.052
ORI- Superávit por revaluación	333.727	-	84.000	417.727	(19.321)	398.406
ORI-Actuarios	-	84.558	-	84.558	(9.454)	75.104
Patrimonio	464.011	4.133.743	89.370	4.687.124		3.896.119
Total pasivo y patrimonio	496.472	11.370.278	248.607	12.115.357		11.530.980

Ver notas a los estados financieros

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	GUTISIER S.A.	DISTHER CIA. LTDA.	ZOOMCORP	Saldos acumulados	Eliminaciones	Saldos consolidados
Ingresos						
Ventas	-	12.069.457	-	12.069.457		12.069.457
Ingresos	66.325	-	177.924	244.249	(244.249)	-
Costo de ventas	-	(8.224.695)	(19.814)	(8.244.509)		(8.244.509)
Total ingresos	66.325	3.844.762	158.110	4.069.197		3.824.948
Costos y gastos:						
Remuneración y beneficios	(9.575)	(2.298.073)	(118.068)	(2.425.715)		(2.425.715)
Honorarios profesionales	(3.564)	(66.706)	(3.709)	(73.979)		(73.979)
Depreciación	(77)	(3.251)	(965)	(4.293)		(4.293)
Deterioro por incobrables	-	(67.909)	(313)	(68.222)		(68.222)
Promoción y publicidad	-	(5.187)	-	(5.187)		(5.187)
Transporte	-	(349.131)	(270)	(349.401)	66.325	(283.077)
Combustibles y lubricantes	(4.972)	(35.776)	(98)	(40.846)		(40.846)
Gastos de viaje	(688)	(22.179)	-	(22.866)		(22.866)
Gasto de gestión	(116)	(768)	-	(884)		(884)
Arrendamientos y alícuotas	(1.040)	(20.614)	-	(21.654)		(21.654)
Suministros y materiales	(190)	(96.442)	(6.301)	(102.933)		(102.933)
Mantenimiento y reparaciones	(1.999)	(217.885)	(10.114)	(229.998)	177.924	(52.074)
Mermas	-	-	-	-		-
Seguros y reaseguros	(5.219)	(48.009)	-	(53.229)		(53.229)
Impuestos contribuciones y otros	(189)	(81.857)	(681)	(82.728)		(82.728)
Servicios públicos		(82.756)	(3.355)	(86.111)		(86.111)
Otros	(23.964)	(320.636)	(6.937)	(351.537)		(351.537)
Total costos y gastos	(51.595)	(3.717.177)	(150.812)	(3.919.583)		(3.675.335)
Otros, neto:						
Otros ingresos	-	300.275	-	300.275		300.275
Intereses por préstamos	(2.232)	(310.700)	(129)	(313.061)		(313.061)
	(2.232)	(10.425)	(129)	(12.786)		(12.785)
Utilidad del ejercicio	12.498	117.162	7.169	136.829		136.829
Participación de utilidades	(1.875)	(17.574)	(1.075)	(20.524)		(20.524)
Impuesto a la renta corriente	(2.656)	(87.208)	(1.523)	(91.387)		(91.387)
	7.967	12.380	4.571	24.918		24.917
Participación minoritaria		(1.384)	(1.051)	(2.435)		(2.435)
Utilidad disponible		10.996	3.520	22.483		22.482

Ver notas a los estados financieros

1. Información general sobre el grupo

1.1 Entidad controladora-

GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador mediante Resolución No.758 emitida por la Superintendencia de Compañías el 25 de febrero de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio de 1994.

La Superintendencia de Compañías le asigno el expediente No.70506, y la Administración Tributaria le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No.0991287892001.

La actividad principal es la fabricación de premezclas o combinación de productos químicos derivados del petróleo.

1.2 Subsidiarias-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultado integral y de cambios en el patrimonio neto de GUTIERREZ SIERRA GUTISIER S.A. y Otras Entidades Integrantes. Un detalle es como sigue:

	Porcentaje de Participación	
Otras Entidades Integrantes (OEI)	**Controladora**	**No Controladora**
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.	88,82%	11,18%
ZOOMCORP S.A.	77,00%	23,00%

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador mediante resolución de la Superintendencia de Compañía No. 262 y su inscripción en el Registro Mercantil fue el 10 de abril de 1979.

La Superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No.24112, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No.0990372055001

Sus operaciones consisten principalmente en la fabricación de productos químicos.

ZOOMCORP S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador mediante Resolución No.5696 emitida por la Superintendencia de Compañías el 12 de octubre de 2000, e inscrito en el Registro Mercantil el 1 de noviembre de 2000.

La Superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No.102348, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No.0992143290001.

Su principal operación consiste en el mantenimiento y limpieza de tanques y envases.

1.3 Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros consolidados de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Junta de Accionistas.

2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados-

2.1. Bases de consolidación.- Estos Estados Financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía controladora (matriz) y de las subsidiarias enteramente participadas. Todas las operaciones, saldos, ingresos y gastos entre ellas han sido eliminados y se ha reconocido como parte de los pasivos, el porcentaje de participación que mantienen los otros accionistas y socios en el patrimonio de cada subsidiaria.

2.2. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

2.3. Bases de medición.- Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.4. Moneda funcional y de presentación.- La Compañía, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

2.5. Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.6. Estados financieros consolidados comparativos.- La preparación de los estados financieros consolidados, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.

2.7. Período de reporte.-El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros consolidados-

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados de estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera consolidada se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).- El efectivo y equivalentes de efectivo registrará los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.3 Activos y Pasivos financieros-

Registro inicial.- La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y a otros, como activo financiero. Las deudas financieras, las cuentas por pagar a proveedores y a otros, como pasivo financiero.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera a la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del costo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior.- Posterior a su reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valorizan al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro que se originen por riesgos de incobrabilidad.

Baja.- La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro de activos financieros.- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

3.4 Inventarios.- Los inventarios se presentan a su valor de adquisición que no supere el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas directos. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

El costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyen impuestos no recuperables.

3.5 Propiedades, planta y equipos-

i) ***Reconocimiento y medición*.-** Las partidas consolidadas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las Propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades, planta y equipos consolidadas se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas consolidadas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

Mejoras y renovaciones consolidadas mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos consolidados por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados. Cuando partes de las propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas consolidadas de las ventas de un componente de las propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii) Depreciación.- La depreciación de Propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Barcazas	10 años
Muebles y enseres	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

iii) **Deterioro.-** El valor en libros es revisado en la fecha del estado de situación financiera consolidada para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso consolidado, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro consolidado, los activos consolidados son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos consolidados llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida consolidada por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas consolidadas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas consolidadas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera consolidada para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas consolidadas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida consolidada por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6. Beneficios a empleados-

i) **Beneficios post empleos.-** La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal que se liquidará cuando los empleados hayan cumplido más de 25 años continuos o discontinuos trabajando para el mismo patrono, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación de personal que normalmente existe en los trabajos de agricultura.

ii) **Beneficios a corto plazo.-** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual del ejercicio, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

iii) **Beneficios por terminación.-** Las indemnizaciones por terminación, desahucio o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, amparados en términos contractuales para dar por terminada la relación con los empleados.

3.7. Provisiones y contingencias.- Las obligaciones consolidadas o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera consolidados, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente consolidado. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros consolidados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8. Ingresos.- Los ingresos consolidados provenientes de la venta de productos quimicos y mantenimiento en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales, y los costos asociados se pueden reconocer fiablemente.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de la venta de productos y prestación de servicios.

Los dividendos ganados por inversiones en subsidiarias se reconocen como ingresos al momento de conocer los resultados del ejercicio aprobados y resueltos por la Junta General de Accionistas.

3.9. Costos y Gastos.-Los costos y gastos consolidados son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.10. Transacciones con partes relacionadas.-

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales. Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia.

Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

3.11. Impuesto a la renta-

El impuesto corriente consolidado es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto diferido consolidado se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos consolidados se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos consolidados se reconocen para todas las diferencias temporarias consolidadas que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida consolidada o crédito fiscal consolidado no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos consolidados se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura consolidada, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto consolidado de los activos por impuestos diferidos consolidados se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales consolidadas futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado consolidado del periodo.

El impuesto diferido consolidado se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal consolidada de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, consolidados, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

4. Adopción de nuevas normas

4.1 Normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas que son obligatorias en el año actual-

De acuerdo a las NIIF, Las Compañías estaban obligadas a la aplicación de las siguientes nuevas NIIF emitidas por el IASB, y que son obligatorias de aplicar a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9- Instrumentos financieros

Durante el año, la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 considerando las disposiciones transitorias de esta norma permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Esta norma introduce estos nuevos requisitos:

- Clasificación y medición de activos y pasivos financieros
- Deterioro de los activos financieros
- Contabilidad general de coberturas, que en nuestros medio no aplica

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.- Los instrumentos financieros de la Compañía son: bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar. Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con la NIIF 9

La Gerencia concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

Deterioro de los activos financieros.- La NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según NIC 39 que fue derogada. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que se registre las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en cada fecha de reporte desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, sin que prevalezca la ocurrencia del deterioro

Esta norma proporciona un enfoque simplificado para medir la estimación de la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar, principalmente las comerciales.

Durante el 2018, la Gerencia evaluó la existencia y valores adeudados por los activos financieros, utilizando información fiable disponible sin incurrir en esfuerzo desproporcionado para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en las fechas en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

Dentro del análisis del riesgo de crédito la Gerencia efectuó un análisis de probabilidad sobre el incumplimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras a fin de poder determinar las posibles pérdidas esperadas y su impacto en los estados financieros. Este análisis incluyó:

1. Se clasifico las cuentas por cobrar por antigüedad considerando tramos semestrales de mora para clasificarlos por vencimientos de mayo a menor, a efecto de determinar los cambios entre los vencimientos;
2. Basados en esta clasificación se determinó: cartera vigente, vencida por mora razonable, no apreciable, riesgos significativo e incobrable;
3. Se implementó una ponderación según de cartera vencida y otras variables cualitativas internas y externas, para generar un perfil de riesgo, y se complemento con una ponderación de variables según rotación de cartera, cobros judiciales, y reestructuraciones; y,
4. Se determinó el riesgo de incobrabilidad al calcular los montos vencidos con la ponderación establecida para aprobación de la Gerencia y su respectivo registro.

NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma establece un solo modelo extenso y detallado que deben aplicar las Compañías en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes, reemplazando la NIC 18, NIC 11 y ciertas interpretaciones. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecido contractualmente con los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. La norma proporciona un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1:	Identificar el contrato con los clientes.
Paso 2:	Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
Paso 3:	Determinar el precio de la transacción.
Paso 4:	Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
Paso 5:	reconocer el ingreso en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño.

La Compañía reconoce ingresos por el servicio de logística aduanera al momento de completar el proceso y nacionalizar las importaciones. Con este análisis la Gerencia determinó que el modelo anterior aplicado por la Compañía no difiere con el modelo a aplicar actualmente, por lo tanto, el tratamiento actual continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

4.2 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas-

Es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019 la siguiente norma, que puede ser aplicada anticipadamente:

NIIF16- Arrendamientos.- La NIIF 16 que reemplaza a la NIC 17, diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminado para la contabilización del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activos.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo, posteriormente se mide al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha que posteriormente es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

La Gerencia prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros

5. Efectivo-

Un resumen consolidado comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Caja	4.212	4.208
Bancos	292.893	681.721
	297.105	685.929

La cuenta bancos, incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

6. Cuentas por cobrar a clientes

Un resumen comparativo consolidado de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Clientes	2.418.210	2.640.119
Estimacion para cuentas incobrables	(235.869)	(168.621)
	2.182.341	2.471.498

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses, no incluye partes relacionadas y mantiene vencimiento a corto plazo.

Los movimientos de la estimación de cuentas incobrables consolidadas, son los siguientes:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	168.621	147.052
Gasto del año	68.222	21.569
Castigos	(974)	-
Saldo al 31 de diciembre	235.869	168.621

7. Otras cuentas por cobrar-

Un resumen consolidado comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Empleados y funcionarios	33.563	15.633
Depositos en garantía	21.882	22.882
Otras	31.979	337.128
Partes relacionadas (Nota 15)	91.383	-
	178.807	375.643

8. Inventarios

Un resumen comparativo consolidado de esta cuenta, son los siguientes:

Diciembre 31,	2018	2017
Materia prima	666.043	481.031
Productos en proceso	338.328	255.383
Producto terminado	708.544	916.738
Envase y materiales	93.677	84.461
Importación en tránsito	746.824	1.799.376
	2.553.416	3.536.989

Debido a la alta rotación de los inventarios, no sufren deterioro por obsolescencia, lento movimiento o pérdidas por VNR, y de ser algún efecto, a consideración de la Gerencia no es relevante.

9. Propiedades, planta y equipos

El movimiento consolidado comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipos	Mobiliario	Equipo de computo	vehiculos	Total
Costos:							
Enero 1, 2017	670.243	2.342.729	245.662	45.571	264.105	435.292	4.003.602
Adquisiciones	-	46.427	274.207	-	31.709	34.990	387.333
Ajustes	754.793	311.698	(45.020)	(34.327)	(141.247)	(168.957)	676.940
Diciembre 31, 2017	1.425.036	2.700.854	474.849	11.244	154.567	301.325	5.067.875
Adquisiciones	1.013.342	250.082	-	35.471	(121)	90.701	1.389.475
Avance de obra		20.153					20.153
Ajustes		49.142					49.142
Diciembre 31, 2018	2.438.378	3.020.231	474.849	46.715	154.446	392.026	6.526.646
Depreciación acumulada:							
Enero 1, 2017	-	(140.424)	(51.978)	(7.164)	(100.210)	(174.736)	(474.512)
Gasto del año	-	(54.351)	(29.204)	(871)	(46.846)	(40.994)	(172.266)
Ajustes	-	(27.436)	(13.165)	(291)	83.322	(11.113)	31.317
Diciembre 31, 2017	-	(222.211)	(94.347)	(8.326)	(63.734)	(226.843)	(615.461)
Gasto del año	-	(936)	(29)	(3.251)	-	(77)	(4.293)
Ajustes	-	21.585	18.793	2.277	-	(111.951)	(69.297)
Diciembre 31, 2018	-	(201.562)	(75.583)	(9.300)	(63.734)	(338.871)	(689.051)
Valor en libro :							
Enero 1, 2017	670.243	2.202.305	193.684	38.407	163.895	260.556	3.529.090
Diciembre 31, 2017	1.425.036	2.478.643	380.502	2.918	90.833	74.482	4.452.414
Diciembre 31, 2018	2.438.378	2.818.669	399.266	37.415	90.712	53.155	5.837.595

Ajustes.- corresponde a la regularización de los reportes según módulos contables del nuevo sistema con los saldos contables. Este ajuste afecto a los resultados de años anteriores.

10. Obligaciones financieras-

Un resumen consolidado comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Tasa de interés	Año 2018		Año 2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios		-	-	48.142	-
Banco de Guayaquil S.A.	8,50%	107.251	230.763	445.279	-
Banco Internacional S.A.	8,50%	-	-	-	-
Produbanco Grupo Proamerica	8,95%	933.860	1.302.122	688.715	1.462.739
Banco de Pichincha S.A.	8,95%	150.000	-	47.341	-
Tarjetas de crédito		123.656	-	-	-
Otros		20.500	-	20.500	-
		1.335.267	1.532.885	1.249.977	1.462.739

Los créditos se encuentran garantizados con las propiedades y equipos.

11. Proveedores-

Un resumen consolidado comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Proveedores locales	1.583.876	2.106.164
Proveedores exteranjeros	1.520.839	1.530.823
	3.104.715	3.636.987

Las cuentas por pagar consolidadas a proveedores incluyen saldos por pagar en la adquisición de bienes y servicios para el giro del negocio, no incluye partes relacionadas, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

12. Impuestos corrientes-

12.1 Situación tributaria.- La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

12.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen consolidado comparativo de estas cuentas, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario- IVA	179.145	1.139.042
Crédito tributario- IR	138.858	9.953
Impuesto a la salida de divisas	131.588	204.877
	449.591	1.353.872
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta retenido	59.893	52.561
Impuesto al valor agregado	299.025	1.369.719
Impuesto a la renta corriente	123.511	1.278
	482.429	1.423.558

12.3 Impuesto a la salida de divisas- En toda transferencia, envio o traslado de divisa que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a traves del giro del cheques, transferencia, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención de las instituciones que integran el sistema financiero, grava la tarifa del 5% sobre el valor de la operación, como Impuesto a la Salida de Divisa (ISD).

Los pagos realizados por impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Póliticas Tributarias pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos asi como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

12.4 Impuesto a la renta corriente-

i) Tasa de impuesto a la renta.- La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

ii) Anticipo de impuesto a la renta.- A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

iii) Conciliación entre la utilidad contable y utilidad gravable.- La siguiente es la conciliación consolidada entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	116.305	480.453
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta contable	29.076	105.700
Gastos no deducibles	-	10.369
Deducciones adicionales	-	(8.944)
Impuesto a la renta corriente	29.076	107.125
Tasa de impuesto a la renta efectiva	25%	22%

Las deducciones adicionales corresponden al 100% adicional de los gastos de nomina pagado a personal con discapacidad según disposiciones legales vigentes.

iv) Impuesto a la renta diferido..- El impuesto a la renta diferido se compone de la siguiente manera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Diferencia temporaria	55.810	70.318	126.128
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%
Activo por impuesto a la renta diferido	13.952	17.580	31.532

v) Liquidación del impuesto a la renta.- La siguiente es la liquidación del impuesto la renta a pagar neto de la aplicación de créditos tributarios, anticipos pagados y otros beneficios:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	123.499	107.125
Deducciones:		
Anticipo IR pagado	(31.981)	(12.803)
Retenciones de clientes	(97.144)	(92.037)
Crédito tributario de años anteriores	-	(9.079)
Impuesto a la salida de divisas	(141.541)	(206.759)
Impuesto a la renta a favor	(147.167)	(213.553)

12.5 Reformas tributarias.-El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.

- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:

  - 25% para contribuyentes en general
  - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
  - 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
  - 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
  - 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

12.6 Precios de transferencia.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita un estudio de precios de transferencias y una anexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dólares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dólares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

13. Beneficios a empleados corriente-

El movimiento consolidado comparativo de este rubro, fue el siguiente:

	Participación de utilidades	Obligaciones con el IESS	Remuneraciones adicionales	Total
Enero 1 de 2017	85.440	3.561	170.783	259.784
Pagos	(85.440)	(150.265)	(264.771)	(500.476)
Gasto del año	84.786	236.395	242.922	564.103
Diciembre 31 del 2017	84.786	89.691	148.934	323.411
Pagos	(84.786)	(336.411)	(1.647.261)	(2.068.458)
Gasto del año	20.524	371.274	1.925.945	2.317.744
Diciembre 31 del 2018	20.524	124.554	427.618	572.697

Los aportes al IESS, corresponden al aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se liquidaran al Seguro Social, e incluyen el fondo de reserva y préstamos hipotecarios y quirografarios.

Lar remuneraciones adicionales incluyen beneficios que por ley son obligatorios reconocerle a los empleados afiliados, incluyen: la décima tercera remuneración que se cancela en diciembre como bono navideño, la décima cuarta remuneración que se cancela en los meses de marzo en la costa y septiembre en la sierra, como bono por inicio de periodo escolar; y préstamos quirografarios, hipotecarios y vacaciones.

La participación de utilidades corresponde al 15% de la utilidad contable que se provisiona al cierre del ejercicio para ser cancelado en abril del año siguiente.

14. Beneficios a empleados no corrientes

El movimiento de la provisión consolidada de la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Enero 1 de 2017	171.721	141.841	313.562
Costo laboral	-	212.295	212.295
Costo financiero	98.246	(98.246)	-
Pérdida (ganancia) acturial	(104.109)	22.184	(81.925)
Otros ajustes	(6.967)	(56.081)	(63.048)
Diciembre 31 de 2017	158.891	221.993	380.884
Costo laboral	55.810	40.973	96.783
Beneficios pagados	-	(2.475)	(2.475)
Liquidación anticipada	(25.766)	-	(25.766)
Otros ajustes	(72.194)	-	(72.194)
Porción corriente	(93.650)	(189.357)	(283.007)
Diciembre 31 de 2018	23.091	71.134	94.225

Porción corriente.- comprende la provisión de empleados que pasaron los 20 años de afiliación y su obligación es corriente de acuerdo con disposiciones del código de trabajo.

Las principales hipotesis actuariales usadas pora la constitución de estas provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	6,85%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,50%
Tasa de rotación	26,41%	17,77%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

15. Partes relacionadas-

Un resumen comparativo consolidado de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Otras cuentas por pagar no corrientes:		
Gutierrez Sierra Alvaro Ernesto	-	71.952
Gutierrez Sierra Luis Eduardo	-	71.953
	-	143.905

Los saldos por pagar a accionistas, se realizó en términos acordados entre ellos, no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

16. Patrimonio-

16.1 Capital social.- Constituido por US$ 3.620, dividido en tres mil seiscientos veinte acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas, constituida por los siguientes accionistas:

Accionistas	Nacionalidad	%	Acciones
Gutierrez Sierra Alvaro Ernesto	Ecuatoriana	50%	1.810
Gutierrez Sierra Luis Eduardo	Ecuatoriana	50%	1.810
			3.620

16.2 Reserva legal.- Las compañías anónimas formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades liquidas y realizadas, un diez por ciento para este objetivo.

Las Compañías Limitadas formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades liquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

16.3 Resultados acumulados-

i) ***Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF***.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ii) ***Resultados acumulados.-*** Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16.4 Otro resultado integral.- incluye ganancias o perdidas actuariales determinado por profesionales independientes que afecta tanto al estado de resultados y se traslada al patrimonio para presente al cierre los estados financieros. Este valor registrado en el patrimonio y el estado de resulado integral incluye el ajuste por la participación minoritaria.

17. Participación minoritaria-

La participación no controladora resulta de la siguiente composición:

Compañías	Capital total	%	Inversión subsidiaria	%	Participación minoritaria
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.	332.000	88,82%	294.882	11,18%	37.118
ZOOMCORP S.A.	800	77,00%	616	23,00%	184
	332.800		295.498		37.302

La participación minoritaria tiene derechos hasta el porcentaje determinado en el patrimonio de las subsidiarias. (Ver consolidación)

18 Reclasificaciones de años anteriores-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, para efecto de hacer comparativos los estados financieros y reportar cifras consolidadas razonables con las compañías no auditadas, se reestructuraron los saldos por cobrar y por pagar de impuestos corrientes; y, se ajustaron los costos y depreciación de las propiedades y equipos para conciliar los saldos contables con el módulo del nuevo sistema implementado.

19 Costo de ventas-

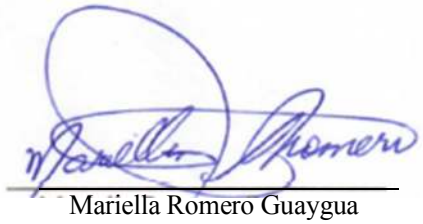
El movimiento del costo de ventas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2018	2017
Materia prima:		
Saldo inicial	481.030	753.090
Compras	5.743.181	4.509.348
Importaciones	3.069.585	1.058.970
Saldo final	(759.720)	(481.030)
Consumo de materia prima	8.534.076	5.840.378
Producto en proceso:		
Saldo inicial	255.383	-
Saldo final	(338.328)	(255.383)
Importación de productos no fabricados		1.658.156
Productos terminados:		
Saldo inicial	679.965	1.001.199
Saldo final	(886.587)	(679.965)
Costo de productos vendidos	8.244.508	7.564.385

20. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General



Mariella Romero Guaygua
Contador General