

# **DISAN ECUADOR S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019  
e Informe de los Auditores Independientes*

**DISAN ECUADOR S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados y otros resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 42

Abreviaturas:

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
PCE	Pérdidas crediticias esperadas
VNR	Valor Neto Realizable

---



Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Disan Ecuador S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Disan Ecuador S. A. (la Compañía) que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

### **Fundamentos de la opinión**

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

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

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

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

La Administración y los Accionistas de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

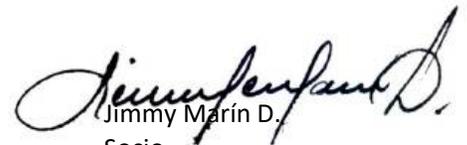
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

  
Guayaquil, Marzo 31, 2020  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro #30.628

**DISAN ECUADOR S. A.**

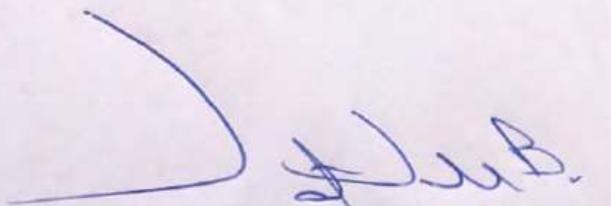
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/19</b>	<b>31/12/18</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	19	332,033	489,912
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	5,073,894	5,439,159
Inventarios	6	3,767,532	3,686,034
Impuestos corrientes	12	791,732	1,016,364
Activos financieros medidos al valor razonable	7	684,056	
Otros		<u>21,405</u>	<u>7,815</u>
Total activos corrientes		<u>10,670,652</u>	<u>10,639,284</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Muebles y equipos	8	224,837	276,558
Activos por derecho de uso	9	528,363	
Impuestos diferidos	12	66,572	71,047
Otros		<u>66,354</u>	<u>88,095</u>
Total activos no corrientes		886,126	435,700
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>11,556,778</u>	<u>11,074,984</u>

Ver notas a los estados financieros

---

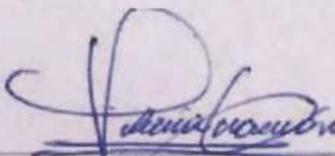


Santiago Iturralde  
Gerente General

---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	2,341,927	5,282,105
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	4,784,392	2,552,140
Pasivos por impuestos corrientes	12	34,663	75,148
Obligaciones acumuladas		72,844	162,713
Pasivos por arrendamiento	14	<u>167,942</u>	
Total pasivos corrientes		<u>7,401,768</u>	<u>8,072,106</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	806,944	
Pasivos por arrendamiento	14	405,195	
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>200,324</u>	<u>209,761</u>
Total pasivos no corrientes		1,412,463	209,761
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>8,814,231</u>	<u>8,281,867</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	952,620	952,620
Reservas		478,423	459,260
Resultados acumulados		<u>1,311,504</u>	<u>1,381,237</u>
Total patrimonio		<u>2,742,547</u>	<u>2,793,117</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>11,556,778</u>	<u>11,074,984</u>

---

  
 Silvia Guamán  
 Contador General

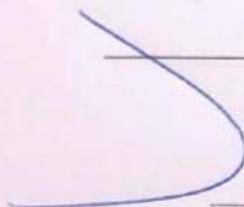
A

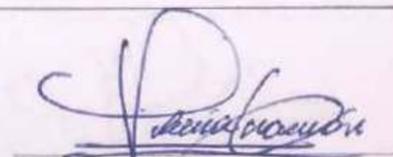
DISAN ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
VENTAS		20,685,198	24,308,037
COSTO DE VENTAS	17	<u>(17,803,691)</u>	<u>(20,814,388)</u>
MARGEN BRUTO		<u>2,881,507</u>	<u>3,493,649</u>
Gastos de administración y ventas	17	(2,514,655)	(2,885,100)
Pérdida por deterioro de activos financieros	5	(108,390)	(14,509)
Gastos financieros	18	(431,093)	(350,630)
Otros ingresos		<u>95,753</u>	<u>112,411</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(76,878)</u>	<u>355,821</u>
Menos gastos por impuesto a la renta:	12		
Corriente		15,755	160,348
Diferido		<u>4,475</u>	<u>(4,124)</u>
Total		<u>20,230</u>	<u>156,224</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(97,108)</u>	<u>199,597</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>46,538</u>	<u>(7,968)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(50,570)</u>	<u>191,629</u>

Ver notas a los estados financieros

  
  
Santiago Iturralde  
Gerente General

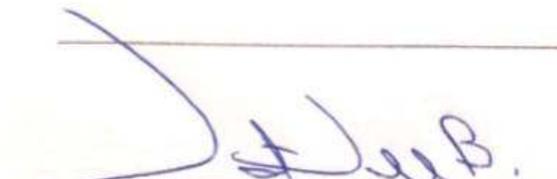
  
Silvia Guamán  
Contador General

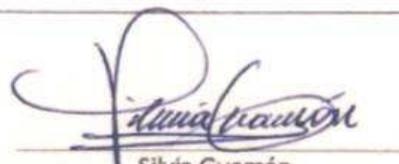
DISAN ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	952,620	431,281	1,217,587	2,601,488
Utilidad del año			199,597	199,597
Apropiación		27,979	(27,979)	
Otro resultado integral	_____	_____	<u>(7,968)</u>	<u>(7,968)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	952,620	459,260	1,381,237	2,793,117
Pérdida del año			(97,108)	(97,108)
Apropiación		19,163	(19,163)	
Otro resultado integral, nota 13	_____	_____	<u>46,538</u>	<u>46,538</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>952,620</u>	<u>478,423</u>	<u>1,311,504</u>	<u>2,742,547</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Santiago Iturralde  
Gerente General

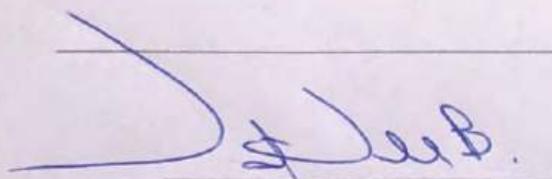
  
Silvia Guamán  
Contador General

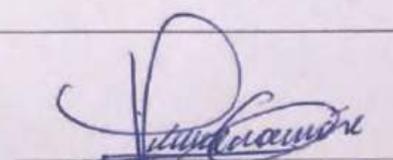
DISAN ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	20,907,399	24,580,851
Pagos a compañías relacionadas, proveedores y otros	(17,873,772)	(23,023,836)
Intereses pagados	(440,305)	(349,823)
Impuesto a la renta:		
Pagos	(804,856)	(1,071,512)
Devoluciones	<u>322,334</u>	<u>904,462</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,110,800</u>	<u>1,040,142</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	<u>(7,377)</u>	<u>(237,441)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de pasivos por arrendamientos	(235,806)	
Préstamos adquiridos	3,561,550	7,359,638
Préstamos pagados	(5,587,046)	(8,388,429)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,261,302)</u>	<u>(1,028,791)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta en efectivo y bancos	(157,879)	(226,090)
Saldos al comienzo del año	<u>489,912</u>	<u>716,002</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>332,033</u>	<u>489,912</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Activos financieros medidos al valor razonable	<u>684,056</u>	

Ver notas a los estados financieros

  
Santiago Iturralde  
Gerente General

  
Silvia Guamán  
Contador General

## DISAN ECUADOR S. A.

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

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Disan Ecuador S. A. “la Compañía” constituida en la ciudad de Guayaquil en diciembre de 1996 con la denominación social Distribuidora Andina Ecuador S. A. En noviembre del 2005, mediante Resolución No. 05-G-DIC-0006059, la Compañía cambió su denominación social a Disan Ecuador S. A. ECUADISAN; posteriormente en julio del 2009, mediante Resolución No. 09-G-DIC-0002163, la Compañía cambió su denominación social a Disan Ecuador S. A. Su actividad principal es la comercialización de materias primas químicas para todo tipo de industria, el 100% de sus ventas son realizadas en el mercado local. Su domicilio principal es Av. de las Américas, Edificio Mecanos, 5to piso, oficina 503, en la ciudad de Guayaquil.

La controladora final de la Compañía es Disan Latinoamérica Corporación S.L., entidad domiciliada en España.

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

#### 2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

##### 2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

##### ***NIIF 16 Arrendamientos***

##### ***Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos

requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación:

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que:

- Permite medir el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con el arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación.
- No permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

### **Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

### **Impacto en la contabilidad del arrendatario**

Arrendamientos operativos anteriores.

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)

- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como artículos pequeños de mobiliario de oficina, etc.), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "Otros gastos" en el estado de resultado integra

La Compañía ha utilizado la solución práctica al aplicar el enfoque simplificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, de utilizar una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

#### Arrendamientos financieros previos

A la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene arrendamientos financieros

#### **Impacto en la contabilidad como arrendador**

A la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene contratos como arrendador.

#### **Impacto financiero en la aplicación inicial de la NIIF 16**

La tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 8.75%.

La Compañía ha reconocido un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de transición a la NIIF 16 por un valor de US\$808,941

#### ***Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019***

#### **Modificaciones a la NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa**

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la

condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón a que no tiene activos financieros con características de prepago negativas.

### **CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias**

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Administración de la Compañía evaluó la existencia de posiciones fiscales que involucre incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias y concluyó que a la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, no existen posiciones fiscales inciertas.

### **Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017**

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 – Impuesto a las a ganancias incluida en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

- 2.2 Normas revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien <u>en</u> o después de
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

### **Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Esta modificación se aplicará prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta modificación no tendría un impacto en los estados financieros.

### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**3.1 Base contable** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por otros activos financieros medidos al valor razonable y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas con base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción ordinaria, 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 o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el importe consignado en factura incrementado por los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El valor neto realizable representa la estimación de precio de venta para los inventarios menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

Los inventarios incluyen una provisión por obsolescencia, la cual se realiza mediante la verificación física de los productos que se encuentran en mal estado y/o caducados y con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, considerando aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año, así como la posibilidad real de uso o venta de estos.

### **3.4 Muebles y equipos**

**3.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**3.4.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**3.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo del activo. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3 - 5

**3.4.4 Retiro o venta de muebles y equipos** - Una partida de muebles y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**3.5 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro

de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

- 3.6 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

#### La Compañía como arrendatario

**3.6.1 Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como equipos de cómputo y mobiliario de oficina). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el periodo presentado.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Deterioro de activos tangibles”

**3.6.2 Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Al 1 de enero del 2019, todos los arrendamientos que mantenía la Compañía eran operativos.

**3.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**3.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imposables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imposables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**3.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**3.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente del referido flujo de efectivo.

**3.9 Beneficios a empleados**

**3.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconozca costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**3.9.2 Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales y vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**3.9.3 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable del año antes de impuestos, de acuerdo con disposiciones legales.

**3.10 Reconocimiento de ingresos** – La Compañía reconoce ingresos por la venta de materia prima química a clientes locales. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando han sido entregados al transportista en el momento de despacho. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes ya que representa el momento en el que el derecho de la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

**3.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.12 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.

**3.13 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en los resultados del período.

**3.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y banco y cuentas por cobrar que son medidos al costo amortizado y otros activos financieros que se mantienen para negociar que se miden al valor razonable con cambios en resultados.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión. Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Además, se toma en consideración diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (2) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos

financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado, luego de estos plazos la compañía evalúa la necesidad de ejecutar las garantías de cobro a través pólizas de seguros.

*(iii) Política de castigos*

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía desarrolló una metodología para la estimación de la pérdida de crédito esperada, relacionada con la naturaleza de estas cuentas por cobrar, adoptando un “enfoque simplificado” sin componente de financiamiento significativo y usando una matriz de provisión aplicando una tasa de pérdida a los saldos de las referidas cuentas por cobrar.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja en cuenta de los activos financieros** – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

**3.15 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Los principales pasivos financieros medidos al costo amortizado son las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuyos términos son a corto plazo y no poseen componente de financiamiento y préstamos y pasivos por arrendamientos, los cuales si son a largo plazo y poseen un componente de financiamiento.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

#### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** – Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos. La Compañía considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 30 días de mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada, la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Si las tasas de PCE en cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento mayor a 360 días hubieran sido 10% más altas (más bajas) al 31 de diciembre del 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido US\$51,589 (2018: US\$89,229) más alta (más baja).

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Cientes	5,636,628	5,910,474
Provisión para cuentas incobrables	<u>(599,038)</u>	<u>(542,293)</u>
Subtotal	5,037,590	5,368,181
Otras:		
Empleados	27,107	36,761
Anticipos a proveedores	9,197	9,664
Accionistas	<u>                    </u>	<u>24,553</u>
Total	<u>5,073,894</u>	<u>5,439,159</u>

Cientes representan principalmente facturas por venta de productos farmacéuticos con vencimiento promedio de 60 a 90 días que no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene asegurada su cartera de crédito de clientes con la compañía COFACE, la cual indemniza los valores vencidos hasta un monto máximo de US\$864 mil, que equivale a 40 veces el valor de la prima pagada. Para la ejecución del seguro, la Compañía podrá solicitar la cobertura de la cuenta por cobrar a partir del vencimiento del crédito hasta por un plazo máximo de 210 días.

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar mayores a 360 días excepto para aquellas que evidencian recuperación y tienen acuerdo de pagos a la fecha de reporte, lo cual origina un promedio de aproximadamente el 83% para todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento. El porcentaje del 100% para los valores vencidos sin evidencia de recuperación está basado en la experiencia histórica que ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía:

Crédito por ventas – días de mora	Tasa promedio de pérdida crediticia esperada		Importe en libros bruto estimado de incumplimiento		Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	
	Año 2019	Año 2018	Año 2019	Año 2018	Año 2019	Año 2018
Por vencer	0.00%	1.26%	1,253,657	3,532,515		44,510
1 – 30	1.34%	1.01%	3,041,089	437,663	40,751	4,420
31 – 60	1.97%	1.01%	512,991	406,286	10,106	4,103
61- 90	29.14%	0.49%	101,188	190,259	29,486	932
91- 120	24.06%	0.31%	27,757	112,525	6,678	349
121- 360	44.34%	0.68%	184,057	338,936	81,611	2,305
> 360	83.43%	54.43%	<u>515,889</u>	<u>892,290</u>	<u>430,406</u>	<u>485,674</u>
Total			<u>5,636,628</u>	<u>5,910,474</u>	<u>599,038</u>	<u>542,293</u>

Para los clientes que se encuentran en procesos de cobro jurídico, se ha provisionado el 100% de los saldos pendientes de cobro.

**Provisión para cuentas incobrables** – Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Saldos al comienzo del año	542,293	534,750
Provisión	108,390	14,509
Castigos	<u>(51,645)</u>	<u>(6,966)</u>
Saldos al final del año	<u>599,038</u>	<u>542,293</u>

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos químicos (1)	2,471,264	2,833,994
Importaciones en tránsito (2)	1,368,131	939,760
Provisión por obsolescencia y VNR	<u>(71,863)</u>	<u>(87,720)</u>
Total	<u>3,767,532</u>	<u>3,686,034</u>

(1) Al 31 de diciembre 2019, productos químicos incluye principalmente existencias de productos para la industria farmacéutica por US\$876,132 (US\$166,483 en el 2018), nutrición animal por US\$297,574 (US\$301,806 en el 2018), Agro y Fertilizantes por US\$237,798 e industria plástica por US\$18,135 (US\$1,076,746 en el 2018).

(2) Representan importaciones de productos químicos en tránsito adquiridos a la Compañía relacionada, Disan Trading Corp (antes Incolven).

Al 31 de diciembre del 2019, inventario de producto químico por US\$1.9 millones garantizan préstamos obtenidos con instituciones financieras locales, ver nota 10

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2019, representa una nota de crédito desmaterializada emitida por el SRI correspondiente a la devolución de impuestos a la salida de divisas y retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas en el año 2018. La Compañía tiene como práctica comercializar estas notas de crédito con descuento. En enero del 2020, estas notas de crédito fueron comercializadas con un descuento del 1.5%.

## 8. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	439,860	444,420
Depreciación acumulada	<u>(215,023)</u>	<u>(167,862)</u>
Total	<u>224,837</u>	<u>276,558</u>
<i>Clasificación:</i>		
Montacargas y equipos	161,178	195,761
Equipo de computación y comunicación	14,053	27,379
Muebles y enseres	<u>49,606</u>	<u>53,418</u>
Total	<u>224,837</u>	<u>276,558</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>Montacargas y equipos</u>	Equipo de computación y <u>comunicación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>				
Saldos al 1 de enero de 2018	149,353	93,551	47,763	290,667
Adquisiciones	152,032	35,137	50,272	237,441
Bajas	<u>(27,000)</u>	<u>(47,495)</u>	<u>(9,193)</u>	<u>(83,688)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	274,385	81,193	88,842	444,420
Adquisiciones	1,216	2,375	3,786	7,377
Bajas y/o ventas	<u>(7,869)</u>	<u>(32)</u>	<u>(4,036)</u>	<u>(11,937)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>267,732</u>	<u>83,536</u>	<u>88,592</u>	<u>439,860</u>
<i>Depreciación acumulada</i>				
Saldos al 1 de enero de 2018	(77,091)	(87,587)	(37,455)	(202,133)
Depreciación	(28,533)	(13,723)	(3,832)	(46,088)
Bajas	<u>27,000</u>	<u>47,496</u>	<u>5,863</u>	<u>80,359</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(78,624)	(53,814)	(35,424)	(167,862)
Depreciación	(35,799)	(15,701)	(6,926)	(58,426)
Bajas y/o ventas	<u>7,869</u>	<u>32</u>	<u>3,364</u>	<u>11,265</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(106,554)</u>	<u>(69,483)</u>	<u>(38,986)</u>	<u>(215,023)</u>

## 9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía arrienda bienes inmuebles y vehículos cuyo plazo promedio de arrendamiento es de 4 años. El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 14.

Activo por derechos de uso	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>			
Enero 1 y Diciembre 31, 2019	<u>573,158</u>	<u>235,783</u>	<u>808,941</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>			
Depreciación y saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(206,413)</u>	<u>(74,165)</u>	<u>(280,578)</u>
<i>Valor en libros:</i>			
Al 31 de diciembre de 2019	<u>366,745</u>	<u>161,618</u>	<u>528,363</u>

Los arrendamientos de terrenos y vehículos en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$359,217 (incluye capital por US\$235,806 e intereses por US\$123,411) para el año 2019.

## 10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>No garantizado bancos del exterior - al costo amortizado:</i>		
Banco BBVA (1)	358,991	351,726
Banco de Bogotá (2)	708,584	2,508,893
<i>No garantizado compañía relacionada - al costo amortizado:</i>		
Disan Latinoamerica (3)	1,008,819	
<i>Garantizados bancos locales - al costo amortizado:</i>		
Banco Internacional S.A. (3)	314,674	1,610,522
Banco de la Producción Produbanco S.A. (4)	<u>757,803</u>	<u>810,964</u>
Total préstamos	<u>3,148,871</u>	<u>5,282,105</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,341,927	5,282,105
No corriente	<u>806,944</u>	<u>                    </u>
Total	<u>3,148,871</u>	<u>5,282,105</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Préstamo con vencimiento hasta enero del 2020 (en el 2018 – hasta enero del 2019) e interés promedio equivalente a una tasa libor del 4.97% anual (en el 2018 a una tasa libor del 4,61% anual).
- (2) Préstamo con vencimiento hasta abril del 2020 (en el 2018 - hasta abril, mayo y octubre del 2019) e interés promedio equivalente a una tasa libor del 5.72% anual (en el 2018 - a una tasa libor del 5.38% anual).
- (3) Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2021 e interés promedio equivalente a una tasa libor del 6.21% anual.
- (4) Préstamos con vencimientos hasta abril, mayo y julio 2020 (en el 2018 - hasta enero, mayo, septiembre, noviembre y diciembre 2019) e interés promedio equivalente a una tasa nominal del 8.95% anual (en el 2018 - a una tasa nominal del 8.43% anual).
- (5) Préstamos con vencimientos hasta mayo 2020 y mayo 2021 (en el 2018 – hasta julio, agosto y noviembre 2019) e interés promedio equivalente a una tasa nominal del 8.95% anual (en el 2018 - a una tasa nominal del 8.52% anual).

Los préstamos obtenidos con el Banco Internacional S.A. y de la Producción Produbanco S.A. están garantizados por inventario de producto químico por US\$1.9 millones, ver nota 6.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Comerciales:</i>		
Compañías relacionadas, nota 20	3,610,070	1,991,062
Proveedores	958,484	448,720
Otras	<u>215,838</u>	<u>112,358</u>
Total	<u>4,784,392</u>	<u>2,552,140</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores representa facturas por pagar por compras con proveedores del exterior con vencimientos hasta 70 días y no generan intereses.

#### 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
<i>Crédito tributario:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	606,749	783,507
Retenciones en la fuente	<u>184,983</u>	<u>225,514</u>
Subtotal	791,732	1,009,021
IVA y retenciones de IVA	_____	<u>7,343</u>
Total	<u>791,732</u>	<u>1,016,364</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes</u></i>		
Retenciones en la fuente	6,038	49,107
IVA y retenciones en la fuente de- IVA	<u>28,625</u>	<u>26,041</u>
Total	<u>34,663</u>	<u>75,148</u>

**12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(76,878)	355,821
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	234,118	112,303
Amortización de pérdidas tributarias	(15,750)	(76,048)
Ingresos exentos	(11,678)	(7,516)
Otras deducciones	<u>(66,791)</u>	<u>(65,190)</u>
Utilidad gravable	<u>63,021</u>	<u>319,370</u>
Impuesto a la renta causado 25% <b>(2)</b>	<u>15,755</u>	<u>79,843</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>		<u>160,348</u>

**(1)** Los gastos no deducibles, incluyen principalmente el exceso de la provisión de cuentas incobrables por US\$66,737 y provisiones por beneficios definidos por US\$59,604.

**(2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

**(3)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía causó impuesto a la renta del año por \$79,843; sin embargo, en el ejercicio económico anterior se determinó US\$160,348 como anticipo de impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$160,348 equivalente al impuesto a la renta mínimo. Para el ejercicio fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de Agosto del 2018.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado de los años 2016 al 2019.

**12.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Saldos al comienzo del año	1,009,021	1,002,319
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e ISD <b>(1)</b>	804,856	1,071,512
Compensación	(15,755)	(160,348)
Devolución de crédito tributario <b>(2)</b>	<u>(1,006,390)</u>	<u>(904,462)</u>
Saldos al final del año	<u>791,732</u>	<u>1,009,021</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, representa el crédito tributario por retenciones en la fuente a la renta recibidas de clientes por las ventas de químicos; e impuesto a la salida de divisas retenido por los pagos efectuados al exterior en la adquisición de materia prima.
- (2)** Representa crédito tributario del impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2018 y 2017 por US\$911,337 y US\$95,053 respectivamente; el cual fue devuelto por la Administración Tributaria mediante nota de crédito desmaterializada.

#### 12.4 Saldos del activo por impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al final del año
<b>Año 2019</b>			
<i>En relación a:</i>			
Pérdidas tributarias	57,036	(3,937)	53,099
Provisión por indemnización		4,461	4,461
Obligaciones por beneficios definidos	<u>14,011</u>	<u>(4,999)</u>	<u>9,012</u>
Total	<u>71,047</u>	<u>(4,475)</u>	<u>66,572</u>
<b>Año 2018</b>			
<i>En relación a:</i>			
Pérdidas tributarias	66,923	(9,887)	57,036
Obligaciones por beneficios definidos		<u>14,011</u>	<u>14,011</u>
Total	<u>66,923</u>	<u>4,124</u>	<u>71,047</u>

#### 12.5 Aspectos tributarios

En diciembre 31 del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

## 12.6 Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	147,847	153,571
Bonificación por desahucio	<u>52,477</u>	<u>56,190</u>
Total	<u>200,324</u>	<u>209,761</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	153,571	114,354
Costo de los servicios del período corriente	33,982	23,102
Costos por intereses	6,532	4,600
Efectos de reducciones anticipadas	(49,650)	(6,976)
Pérdidas actuariales	<u>3,412</u>	<u>18,491</u>
Saldos al final del año	<u>147,847</u>	<u>153,571</u>

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	56,190	39,367
Costo de los servicios del período corriente	16,748	18,808
Costos por intereses	2,341	1,560
(Ganancias) pérdidas actuariales	(300)	3,309
Beneficios pagados	<u>(22,502)</u>	<u>(6,854)</u>
Saldos al final del año	<u>52,477</u>	<u>56,190</u>

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

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$11,453, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$10,654.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$11,779, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$11,049.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa(s) de descuento	4.21%	4.25%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	50,730	41,910
Intereses sobre la obligación	8,873	6,160
(Ganancias) pérdidas actuariales y efectos de reducciones anticipadas	<u>(46,538)</u>	<u>14,824</u>
Total	<u>13,065</u>	<u>62,894</u>

Durante los años 2019 y 2018, del importe del costo del servicio han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y ventas.

#### 14. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	<u>31/12/19</u>
<i>Análisis de madurez (Año):</i>	
2020	258,569
2021	234,971
2022	200,241
2023	<u>53,570</u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(174,214)</u>
Total	<u>573,137</u>
Corriente	167,942
No corriente	<u>405,195</u>
Total	<u>573,137</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Administración de la Compañía.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 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 Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo 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.

**Análisis de sensibilidad para las tasas de interés** – La Administración de la Compañía para su análisis interno sobre el riesgo en las tasas de interés, utiliza un incremento o decremento de 0.5%, lo cual representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés:

Si las tasas de intereses variables hubiesen estado 0.5% por arriba/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 hubiera disminuido/aumentado en US\$6,651. Lo anterior es principalmente atribuido a la exposición de la Compañía a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasas variables.

**15.1.2 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 Administración de la Compañía ha contratado una póliza de seguros para su cartera de crédito de clientes con la compañía COFACE, la cual indemniza los valores vencidos hasta un monto máximo de US\$864 mil, que equivale a 40 veces el valor de la prima pagada. Para los importes que no están cubiertos por la póliza de seguro; 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. La Compañía efectúa una evaluación de solvencia y capacidad de endeudamiento de cada cliente previo al otorgamiento de créditos.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de los flujos generados por la operación de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos efectivos

proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Tabla de riesgo de interés y liquidez** - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en al cual la Compañía deberá hacer el pago.

	%	Vencimientos			Total
		1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	
<i>31 de diciembre del 2019</i>					
Cuentas por pagar		4,784,392			4,784,392
Préstamos	4.97- 8.95	359,958	1,307,153	1,677,787	3,344,898
Pasivos por arrendamientos	8.75		258,569	488,782	747,351
Total		<u>5,144,350</u>	<u>1,565,722</u>	<u>2,166,569</u>	<u>8,876,641</u>
<i>31 de diciembre del 2018</i>					
Cuentas por pagar		2,552,140			2,552,140
Préstamos	4.97 8.95	<u>379,236</u>	<u>5,153,572</u>		<u>5,532,808</u>
Total		<u>2,931,376</u>	<u>5,153,572</u>		<u>8,084,948</u>

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos financieros no derivados de tipo variables son sujetos a cambios, si los cambios en las tasas de interés son diferentes a las estimaciones realizadas para este análisis. Adicionalmente los flujos indicados precedentemente podrían variar por prepagos o refinanciamientos.

Para asegurar la liquidez, la Compañía mantiene una política de crédito con sus clientes terceros de 60 a 90 días en promedio que le permite cubrir con sus obligaciones cómodamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene depósitos en cuentas de bancos locales por US\$332,033 y otros activos financieros correspondientes a notas de crédito desmaterializadas por US\$684,056 que le permite cubrir con sus obligaciones fácilmente en caso de desfases en los flujos de efectivos proyectados para cubrir con sus obligaciones.

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

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y bancos, nota 19	332,033	489,912
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5	<u>5,073,894</u>	<u>5,439,159</u>
Subtotal	5,405,927	5,929,071
<i>Medido al valor razonable</i>		
Otros activos financieros, nota 7	<u>684,056</u>	_____
Total activos financieros	<u>6,089,983</u>	<u>5,929,071</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos, nota 10	3,148,871	5,282,105
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 11	4,784,392	2,552,140
Pasivos por arrendamientos, nota 14	<u>573,137</u>	_____
Total pasivos financieros	<u>8,506,400</u>	<u>7,834,245</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, los valores de activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado son equivalentes al valor razonable a esa fecha.

**16. PATRIMONIO**

**16.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 31,600,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04. El capital suscrito y pagado consiste en 23,815,495 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Reservas** – Un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Legal	462,365	443,202
Facultativa	<u>16,058</u>	<u>16,058</u>
Total	<u>478,423</u>	<u>459,260</u>

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

Mediante Junta General de accionistas celebrada en marzo 20, 2019 se aprobó que de la utilidad del año 2018 se realice apropiación de reserva legal por US\$19,163.

**Reserva facultativa** - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**16.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Resultados acumulados distribuibles	1,411,373	1,527,644
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(111,154)	(111,154)
Otro resultado integral	<u>11,285</u>	<u>(35,253)</u>
Total	<u>1,311,504</u>	<u>1,381,237</u>

**16.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de venta	17,803,691	20,814,388
Gastos de administración y ventas	<u>2,514,655</u>	<u>2,885,100</u>
Total	<u>20,318,346</u>	<u>23,699,488</u>

Un detalle de los costos de ventas y gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de inventarios	17,803,691	20,814,388
Sueldos y beneficios <b>(1)</b>	998,414	1,086,761
Gastos por depreciación <b>(2)</b>	338,962	46,088
Servicios de transporte	318,945	317,077
Servicios prestados de terceros	192,882	350,028
Impuestos no recuperables,	113,644	218,411
Gastos personal de ventas	106,832	85,204
Impuestos y contribuciones	78,746	35,283
Seguros y reaseguros	61,656	51,383
Seguridad y vigilancia	59,648	58,555
Servicios básicos	53,486	49,493
Otros gastos menores a US\$50,000	<u>191,440</u>	<u>586,817</u>
Total	<u>20,318,346</u>	<u>23,699,488</u>

(1) **Gastos por sueldos y beneficios** – Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	657,585	702,911
Beneficios sociales	108,860	112,547
Aportes al IESS	90,473	91,873
Beneficios definidos	50,730	41,910
Fondo de reserva	52,543	56,929
Participación de trabajadores		62,792
Otros beneficios	<u>38,223</u>	<u>17,799</u>
Total	<u>998,414</u>	<u>1,086,761</u>

(2) **Gastos por depreciación** – Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de activo por derecho de uso	280,578	
Depreciación de muebles y equipos	<u>58,384</u>	<u>46,088</u>
Total	<u>338,962</u>	<u>46,088</u>

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Intereses en préstamos bancarios	288,542	318,661
Intereses por pasivos en arrendamientos	123,411	
Costo financiero por beneficios definidos	8,873	61,60
Otros gastos financieros	<u>10,267</u>	<u>25,809</u>
Total	<u>431,093</u>	<u>350,630</u>

**19. NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	420	100
Bancos	<u>331,613</u>	<u>489,812</u>
Total	<u>332,033</u>	<u>489,912</u>

Al 31 de diciembre del 2019, bancos representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. El valor en libros de estos activos es aproximadamente igual a su valor razonable.

## 20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Otras cuentas por cobrar:</u></i>		
Marcelo Leon Dub - <i>Accionista</i>		<u>24,553</u>
<i><u>Cuentas por pagar comerciales:</u></i>		
Disan Trading Corp (antes Incolven Inc.)	3,589,659	1,856,062
Disan Colombia	<u>20,411</u>	<u>135,000</u>
Total	<u>3,610,070</u>	<u>1,991,062</u>
<i><u>Préstamos:</u></i>		
Disan Latinoamerica	<u>1,008,819</u>	

Al 31 de diciembre del 2019, cuentas por pagar representan saldos de facturas por compras de productos químicos, las cuales tienen vencimientos promedio de 70 días y no generan intereses.

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Compras de inventario:</u></i>		
Disan Trading Corp (antes Incolven Inc.), nota 22	13,665,584	15,268,460
Disan Colombia S. A.	627,040	782,040

## 21. CONTRATO DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tenía compromisos pendientes para futuros pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables, que vencen de la siguiente manera:

	<u>31/12/18</u>
Dentro de 1 año	359,216
Entre 2 y 5 años	<u>747,351</u>
Total	<u>1,106,567</u>

Los pagos de arrendamiento operativo representan alquileres pagaderos por la Compañía para ciertos inmuebles y vehículos. Los contratos de arrendamiento se negocian por un plazo promedio de 4 años a la tarifa de mercado vigente en ese momento

## 22. COMPROMISOS

**Contrato de mandato para intermediación en compra de inventarios** - La Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Incolven Inc. (ahora Disan Trading Corp), con el objetivo de agilizar las importaciones de productos químicos; en el referido contrato la compañía relacionada se compromete principalmente a lo siguiente:

- Realizar la gestión de búsqueda y negociación con los proveedores de los productos de acuerdo a las indicaciones instruidas por Disan Ecuador S. A.
- Negociar con los proveedores de productos los precios, forma de pago y realizar los pagos correspondientes a dichos proveedores.
- Asume la obligación que el proveedor despache y transfiera el dominio de los productos a Disan Ecuador S. A.
- Facturar a Disan Ecuador S. A. los productos adquiridos de acuerdo a lo negociado.

Por las gestiones realizadas e indicadas precedentemente por Incolven Inc. (ahora Disan Trading Corp) cobrará a la Compañía el porcentaje previsto para cada caso particular y facturará dicho valor junto con el costo del producto. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido.

## 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Si bien las operaciones de la Compañía se han reducido, los productos de las divisiones farmacéuticas y alimentación animal que comercializa la Compañía son necesarios para llevar a cabo las actividades farmacéuticas y de cuidado animal; de acuerdo con lo establecido en el decreto del Gobierno seguirán funcionando las actividades comerciales del área de salud y todas las industrias agrícolas y ganaderas. Por esta razón, la venta de materia prima de químicos de las divisiones previamente mencionadas no ha cesado y se realizan con normalidad.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio y se encuentra evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales: cuidar de la salud de los empleados de la Compañía, mantener niveles adecuados de liquidez para la operación y comunicación permanente con empleados, proveedores, clientes y Accionistas.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Adicional a lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2020) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

## **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 31 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---