



SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE:

Estados de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo

Resumen de las Principales Políticas Contables

Notas a los Estados Financieros

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	25,466	17,586
Cuentas por cobrar relacionadas	6	191,916	245,294
Otras cuentas por cobrar	7	21,241	8,654
Prepagados		3,724	2,507
Total activos corrientes		242,346	274,041
Activos no corrientes			
Propiedad planta y equipo	8	34,575	27,043
Activos por Impuestos Diferidos	9	4,431	2,158
Total activos no corrientes		39,006	29,200
Total activos		281,352	303,241

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTANTE LEGAL
SATINO-REPRESENTACIONES C.L.
RUC: 1792659361001

CONTADOR
GERENFOQUE S.A.
RUC: 1791711572001

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	16,129	2,141
Otras cuentas por pagar	10	27,770	12,262
Otras cuentas por pagar relacionadas	10	67,569	134,910
Impuesto a la renta por pagar	13	17,129	14,528
Participación trabajadores	13	3,441	3,253
Beneficios a empleados	11	26,496	18,036
Total pasivos corrientes		158,534	185,130
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12	68,113	43,643
Total pasivos no corrientes		68,113	43,643
Total pasivos		226,647	228,773
PATRIMONIO			
Capital social	14	800	800
Reservas		834	834
Resultados acumulados		60,003	64,389
Otros resultados integrales		(6,932)	8,446
Total patrimonio		54,705	74,469
Total pasivos y patrimonio		281,352	303,241

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTANTE LEGAL
 SATINO-REPRESENTACIONES C.L.
 RUC: 1792659361001

CONTADOR
 GERENFOQUE S.A.
 RUC: 1791711572001

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios	17	396,287	365,863
Otros Ingresos	17	775	-
Costo de Ventas		-	-
Utilidad (pérdida) bruta		<u>397,061</u>	<u>365,863</u>
Gastos de operación	18	(383,898)	(353,729)
Gastos financieros	18	(847)	(1,066)
Ganancia en venta de activos		-	-
Utilidad (pérdida) bruta		<u>12,317</u>	<u>11,068</u>
Participación trabajadores		(1,848)	(1,660)
Impuesto a la renta		(14,856)	(15,175)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(4,386)</u>	<u>(5,767)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



REPRESENTANTE LEGAL
 SATINO-REPRESENTACIONES C.L.
 RUC: 1792659361001

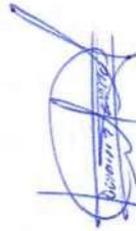


CONTADOR
 GERENFOQUE S.A.
 RUC: 1791711572001

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Resultados acumulados integrales	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	800	400	434	70,157	(2,593)	69,198
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(5,767)	11,039	5,272
Saldos al 31 de diciembre del 2018	800	400	434	64,390	8,446	74,469
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(4,386)	(15,378)	(19,764)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	800	400	434	60,003	(6,932)	54,705

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



REPRESENTANTE LEGAL
SATINO-REPRESENTACIONES C.L.
 RUC: 1792659361001



CONTADOR
GERENFOQUE S.A.
 RUC: 1791711572001

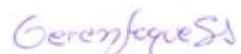
SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos De Efectivo En Actividades De Operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(4,386)	(5,767)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,566	11,488
Provisión para desahucio	995	1,658
Provisión para jubilación patronal	8,097	6,972
Amortizaciones	-	-
Otros ajustes	(31,330)	-
Participación trabajadores	1,848	1,660
Impuesto a la renta	14,856	15,175
	<u>645</u>	<u>31,186</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	40,792	(160,811)
Otras cuentas por cobrar	-	-
Pagos anticipados	(1,217)	2,256
Cuentas por pagar	(37,863)	127,329
Anticipo de clientes	-	1,697
Obligaciones por beneficios definidos	6,475	2,173
Obligaciones por impuestos corrientes	(14,184)	(16,110)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(5,352)</u>	<u>(12,280)</u>
Flujos De Efectivo En Actividades De Inversión:		
Compra de propiedades planta y equipo	13,231	(1,995)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>13,231</u>	<u>(1,995)</u>
Flujos De Efectivo En Actividades De Financiamiento:		
Obligaciones bancarias	-	-
Obligaciones bancarias a largo plazo	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	7,880	(14,275)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	17,586	31,862
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>25,466</u>	<u>17,586</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



REPRESENTANTE LEGAL
SATINO-REPRESENTACIONES C.L.
RUC: 1792659361001



CONTADOR
GERENFOQUE S.A.
RUC: 1791711572001

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A., fue constituida en Quito – Ecuador el 3 de mayo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil, el 2 de junio del 2000 bajo la razón social de VALENTECUADOR S.A. Su domicilio social está ubicado en la calle Republica 481 y Pasaje Martín Carrión, sector La Carolina de la ciudad de Quito. Su actividad es la venta al por mayor de productos químicos industriales: anilina, tinta de impresión, aceites esenciales, gases industriales (oxígeno), pegamento químico, colorantes, resina sintética, metanol, parafina, aromatizantes y potenciadores del sabor, soda, sal industrial, ácidos y sulfuros, derivados de almidón.

Con fecha 23 de octubre de 2019 se efectúa oficialmente el cambio de denominación en la Superintendencia de Compañías y se inscribe en el Registro Mercantil con N° 22 el 19 de noviembre de 2019.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía continúa con la implementación de acciones tendientes a ganar en eficiencia para mantener la adecuada prestación de los servicios que realiza, adaptándose al contexto actual.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal con fecha 31 de enero del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme al año que se presenta en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Otras cuentas y documentos por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el largo plazo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas del mercado al cual tiene acceso de financiamiento la Compañía. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos interés, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, como parte de cuentas por pagar a compañías relacionadas.

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Propiedad, planta y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - la propiedad, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - La propiedad, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Equipo de computación	3 años	0%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, y equipos de oficina	20 y 10 años	0%
Vehículos	5 y 14 años	0%

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

2.6 Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

2.7 Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.8 Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.9 Préstamos de accionistas / socios.

En este grupo contable se registran los préstamos con socios. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los socios (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.10 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.11 Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

2.12 Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.13 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para

SUMITOM OCH EMI CAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.14 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros - un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

2.15 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Socios de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios

2.16 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros

Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.18 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO.

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos Produbanco	25,466	17,586
	<u>25,466</u>	<u>17,586</u>

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Working in Process	145,326	-
Cientes del Exterior	46,590	245,294
	<u>191,916</u>	<u>245,294</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías en arriendo	800	800
Anticipos y cuentas por Cobrar Empleados Nómina	1257	1,323
Empleados y trabajadores	3504.62	3,074
Anticipos a proveedores	12,287	3,458
Anticipo de Impuesto a la Renta	3,392	-
	<u>21,241</u>	<u>8,655</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Propiedad, planta y equipo, neto:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos de computación	1,092	1,758
Vehículos	33,484	25,284
	<u>34,576</u>	<u>27,043</u>

<u>Propiedad, planta y equipo, costo:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipos de computación	6,957	6,957
Vehículos	35,705	48,937
	<u>42,662</u>	<u>55,894</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por Impuestos Diferidos	4,431	2,158
	<u>4,431</u>	<u>2,158</u>

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS, CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras Cuentas y Dctos por Pagar Exterior Sumitomo Chile	67,569	-
Otras Cuentas y Dctos por Pagar Exterior Valent USA	-	134,910
	<u>67,569</u>	<u>134,910</u>

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	11,778	2,141
Cuentas y documentos por pagar diversas	22,049	2,205
Otros estimados por pagar	4,351	4,351
Otras Cuentas y Dctos por Pagar Locales	-	4
Aportes IESS por pagar	1,461	1,788
Fondos de reserva	563	562
Impuestos por pagar	3,697	3,353
	<u><u>43,899</u></u>	<u><u>14,402</u></u>

11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Décimo Tercero sueldo	564	562
Décimo Cuarto sueldo	164	161
Vacaciones por pagar	21,220	17,276
Sueldos por Pagar	4,549	37
	<u><u>26,496</u></u>	<u><u>18,036</u></u>

12. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	38,454	34,601
Desahucio	29,659	9,042
	<u><u>68,113</u></u>	<u><u>43,643</u></u>

13. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La composición del impuesto a la renta y participación es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta Corriente	13,736	14,528
Provisión 15% Participación Trabajadores	1,848	3,253
	<u><u>15,584</u></u>	<u><u>17,781</u></u>

Conciliación contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores	12,317	11,068
Menos - Participación Trabajadores	(1,848)	(1,660)
	<u>10,469</u>	<u>9,408</u>
Más: diferencias temporarias	9,092	8,630
Más: Gastos No deducibles	48,953	51,293
Base Tributaria	68,515	69,331
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	17,129	17,333
Menos: Anticipo de Impuesto a la Renta	(3,392)	(2,805)
Menos: Retenciones en la fuente del año	-	-
Creditos Tributario años anteriores	-	-
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>13,736</u></u>	<u><u>14,528</u></u>

SUMITOMO CHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

Otros asuntos Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considerar que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

Nota: adicional a esta revelación general, considerar incluir revelaciones sobre los cambios generados por los siguientes cuerpos normativos, de aplicar:

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

Asunto	Registro Oficial No.	Fecha	Industria
Resolución No. NAC-DGERCGC 19-00000015: Normas que regulan el procedimiento y requisitos para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los exportadores de bienes.	Primer Suplemento No. 462	5/4/2019	Exportadores de bienes
Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000018: Establece las normas que regulan la emisión de los coeficientes técnicos para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los exportadores de bienes y su metodología de emisión.	Primer Suplemento No. 477	29/4/2019	Exportadores de bienes
Resolución NAC-DGERCGC19-00000036: Procedimiento para la devolución del 50% del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado por sociedades que se dediquen exclusivamente a la producción de audiovisuales, producción de videos musicales, telenovelas, series, miniserias, reality shows, telenovelas en plataformas de internet, cinematográficas que efectúen sus rodajes en el Ecuador	Registro Oficial No. 15	12/8/2019	Producción audiovisual
Resolución NAC-DGERCGC19-00000037: Procedimiento para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado, en la adquisición local de chasis y carrocerías, que sean utilizados exclusivamente en la prestación de servicio de transporte terrestre público de pasajeros en buses de servicio urbano	Registro Oficial No. 19	16/8/2019	Transporte
Resolución. No. NAC-DGERCGC19-00000051: Establece el procedimiento y requisitos para la devolución del impuesto al valor agregado (IVA) a los exportadores de servicios.	Registro Oficial No. 84	20/11/2019	Exportadores de servicios
Ley Reformatoria a la Ley de Compañías	Primer Suplemento No. 100	13/12/2019	Entidades en liquidación
Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000055: Establece la base imponible por litro de bebida del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas alcohólicas, incluida la cerveza, aplicable para la tarifa ad valorem durante el periodo fiscal 2020.	Primer Suplemento No. 103	18/12/2019	Industria de licores
Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria	Primer Suplemento No. 111	31/12/2019	Todas

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15,000,000 (Anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, el capital social es de 800,00 y está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

15. RESERVAS.

Legal. - La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (10%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el (50%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

SUMITOM OCHEMICAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre del 2019 las pérdidas netas son de US\$ 23.877,79.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2019	2018
Prestación de Servicios de asesoría	396,287	365,863
Otros Ingresos	775	-
	<u>397,061</u>	<u>365,863</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS:

	2019	2018
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	100,532.49	109,017.79
Aportes a la seguridad social, fondos de reserva	20,440.49	21,883.96
Beneficios sociales e indemnizaciones	12,227.98	21,235.10
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	86,434.64	57,460.24
Gastos Planes de Beneficio a Empleados	9,092.47	-
Arrendamiento operativo	6,521.76	6,521.76
Gastos de Gestión	102.04	-
Combustibles	2,209.99	1,973.49
Promoción y Publicidad	2,080.00	4,324.00
Suministros de Oficina	947.75	2,811.53
Transporte	1,335.83	1,388.68
Servicios públicos	1,276.00	862.00
Mantenimiento y reparaciones	7,048.72	1,999.56
Seguro y Reaseguros	13,185.03	15,213.67
Impuestos, contribuciones y otros	3,262.82	1,335.46
IVA que se carga al gasto	19,793.05	-
Depreciaciones	10,565.68	11,488.27
Intereses y comisiones	846.51	1,066.37
Gastos de viaje	10,247.78	13,609.69
Pérdida en Venta de Activos	4,795.18	-
Otros gastos	71,798.28	82,603.40
Total	<u><u>384,744.49</u></u>	<u><u>370,363.70</u></u>

19. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2019.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2019.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.