



QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados separados

- | | |
|---------|--|
| Anexo 1 | Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública |
| Anexo 2 | Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores |
| Anexo 3 | Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de las emisiones de obligaciones realizadas |
| Anexo 4 | Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores |
| Anexo 5 | Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros separados de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA

Guayaquil, 15 de febrero del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa, (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Quimpac Ecuador S.A QUIMPACSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto significativo de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<p>Análisis de deterioro de la plusvalía mercantil</p> <p>El análisis de deterioro de la plusvalía mercantil es considerado como un asunto de alta importancia porque el mismo requiere la aplicación de juicios por parte de la Administración con relación a los resultados futuros de las operaciones de la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento aplicada para los flujos de efectivo pronosticados.</p> <p>Al 31 de diciembre del 2018, la plusvalía mercantil, incluida dentro de los activos de la Compañía asciende a US\$1,266,460 y representa el 2% del total de los activos de la Compañía. La composición de los activos intangibles de vida indefinida corresponde principalmente al crédito mercantil por la adquisición de Proquimsa S.A. (entidad fusionada con Quimpac Ecuador S.A.) por US\$1,266,460.</p> <p>Nos enfocamos en el análisis de deterioro, específicamente en la evaluación de la unidad generadora de efectivo para determinar su valor de recuperación, basada en un modelo de flujos de efectivo descontados. La proyección incluye estimados significativos y está basada en la expectativa futura de condiciones económicas del mercado.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los flujos de efectivo futuros pronosticados y el proceso en el que estos fueron desarrollados, incluyendo la exactitud matemática de los cálculos implicados.</p> <p>Nosotros comparamos los resultados actuales del año corriente con las cifras incluidas en el pronóstico del año anterior para considerar que las suposiciones han sido razonables. En adición a esto, analizamos los supuestos utilizados a través de información histórica y un análisis general de la economía e industria donde la Compañía opera y que los supuestos de crecimiento sean razonables.</p> <p>Recalculamos la tasa de descuento aplicada usando el método del costo promedio ponderado de capital (WACC) con la ayuda de especialistas para verificar que la tasa utilizada por la Compañía es adecuada.</p>

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados 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 separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 26 de febrero del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Quimpac Ecuador S.A Quimpacsa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se



Quimpac Ecuador S.A QUIMPACSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA
Guayaquil, 15 de febrero del 2019

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera Suplementaria

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados de Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa al 31 de diciembre del 2018, también hemos auditado la información financiera suplementaria incluida en los anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre del 2018 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

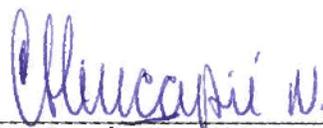
David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	581,117	582,702
Cuentas por cobrar a clientes	7	12,132,665	11,506,786
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	1,166,328	31,860
Otras cuentas por cobrar	8	595,117	551,175
Inventarios	9	12,277,561	8,770,876
Impuestos por recuperar	20	295,729	-
Gastos pagados por anticipados	10	171,959	243,742
Total activos corrientes		27,220,476	21,687,141
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	26,156,001	26,803,654
Activos intangibles	12	1,360,281	1,461,047
Plusvalía mercantil	13	1,266,460	1,266,460
Inversiones en subsidiarias	14	610,999	999
Total activos no corrientes		29,393,741	29,532,160
Total activos		56,614,217	51,219,301

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	4,485,231	1,903,525
Emisiones de obligaciones	16	976,484	899,255
Cuentas por pagar a proveedores	17	9,244,565	6,774,882
Otras cuentas por pagar	18	510,416	679,155
Beneficios sociales	19	1,456,892	1,599,226
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22	905,891	1,395,501
Impuesto a la renta por pagar	20	-	16,936
Otros impuestos por pagar	20	337,267	272,958
Total pasivos corrientes		<u>17,916,746</u>	<u>13,541,438</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	15	18,829,603	16,900,009
Emisiones de obligaciones	16	772,578	1,716,609
Beneficios sociales	19	1,466,672	1,237,618
Impuesto a la renta diferido	20	195,490	286,547
Total pasivos no corrientes		<u>21,264,343</u>	<u>20,140,783</u>
Total pasivos		<u>39,181,089</u>	<u>33,682,221</u>
PATRIMONIO			
Capital social	21	7,500,900	7,500,900
Reservas		5,030,065	5,030,065
Resultados acumulados		4,902,163	5,006,115
Total patrimonio		<u>17,433,128</u>	<u>17,537,080</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>56,614,217</u>	<u>51,219,301</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

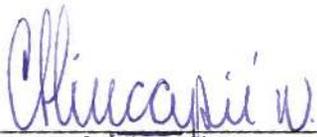
QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas	23	58,160,519	52,985,418
Costo de los productos vendidos (1)	23 y 24	(45,452,659)	(39,615,077)
Utilidad bruta		<u>12,707,860</u>	<u>13,370,341</u>
Gastos de administración (1)	24	(3,520,984)	(3,137,310)
Gastos de venta (1)	24	(1,688,443)	(1,584,838)
Otros ingresos, netos	25	662,943	15,487
		<u>(4,546,484)</u>	<u>(4,706,661)</u>
Utilidad operacional		8,161,376	8,663,680
Gastos financieros	26	(1,727,605)	(1,874,395)
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,433,771	6,789,285
Impuesto a la renta	20	(1,517,172)	(1,812,855)
Utilidad neta del año		<u>4,916,599</u>	<u>4,976,430</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaron posteriormente al resultado del ejercicio:			
Superavit por revaluación (neto de impuestos)	11	-	1,472,577
Ganancias (pérdidas) actuariales	19	(44,158)	29,686
Resultado integral del año		<u>4,872,441</u>	<u>6,478,693</u>

(1) Incluye US\$1,037,156 de participación de los trabajadores en las utilidades (2017: US\$1,198,109). Ver Notas 19 y 20.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General


C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

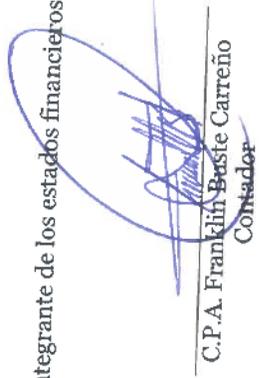
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Superavit por revaluaciones	Resultados acumulados	Total
	Capital social	Facultativa			
Saldos al 1 de enero del 2017	7,500,900	223,455	2,751,168	4,614,180	15,672,568
Distribución de dividendos según resolución de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2017	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos según resolución de la Junta de Accionistas del 14 de noviembre del 2017	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	1,472,577	29,686	1,502,263
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	7,500,900	223,455	4,223,745	5,006,115	17,537,080
Distribución de dividendos según resolución de la Junta de Accionistas del 27 de febrero del 2018	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	(4,976,429)	(4,976,429)
Otros resultados integrales	-	-	-	4,916,635	4,916,635
Saldos al 31 de diciembre del 2018	7,500,900	223,455	4,223,745	(44,158)	17,483,128

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gonzalo Hincapié Narvacz
Gerente General



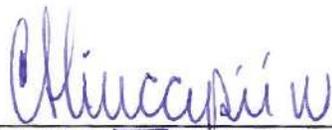
C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo en las actividades operacionales			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,433,807	6,789,285
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	11	1,952,056	1,830,940
Amortización	12	153,867	281,200
Provisión inventario	9	65,742	107,200
Provisión para cuentas incobrables	7	2,898	57,718
Jubilación y desahucio	19	212,399	166,095
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	1,037,156	1,198,109
Provisión beneficios sociales y otros	19	2,217,209	2,581,989
Provisión intereses		90,653	53,331
		12,165,787	13,065,867
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas		(1,763,245)	505,887
Otras cuentas por cobrar		(43,942)	(40,348)
Inventarios		(3,572,427)	309,126
Gastos pagados por anticipados		71,783	956,224
Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas		1,980,073	(663,166)
Otras cuentas por pagar		(168,739)	332,748
Otros impuestos por pagar		64,309	(74,686)
Pago de beneficios sociales		(2,198,590)	(2,488,305)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		(1,198,109)	(993,105)
Pagos de jubilación y desahucio		(27,503)	12,878
Impuesto a la renta pagado		5,309,397	10,923,120
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(1,920,894)	(1,616,057)
		3,388,503	9,307,063
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades planta y equipos		(2,069,377)	(2,630,760)
Baja de propiedades planta y equipos, neto		154,974	254,055
Venta de activos fijos		-	64,202
Inversión mantenida hasta el vencimiento		-	46,931
Adiciones netas de activos intangibles		(53,101)	(51,463)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,967,504)	(2,317,035)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos recibidos		8,500,000	20,059,507
Pago de préstamos y obligaciones		(3,344,894)	(20,287,939)
Pago de intereses de préstamos y obligaciones		(1,601,261)	(1,935,809)
Pago de dividendos		(4,976,429)	(4,614,179)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,422,584)	(6,778,420)
(Disminución) aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,585)	211,608
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		582,702	376,094
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		581,117	587,702

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA (en adelante “la Compañía”) se constituyó en octubre de 2011, producto de la fusión por absorción con Proquimsa S.A. (empresa que operó desde 1978) y es subsidiaria de Quimpac S. A. de Perú, siendo su última matriz Quimpac Corp S.A.C. de Perú (que se dedica principalmente a la producción y comercialización de soda caustica, cloro y otros productos químicos y sales para uso industrial y doméstico).

La actividad principal de la Compañía es la producción, importación, compra local y venta al por mayor de substancias químicas básicas de uso industrial en el territorio ecuatoriano y en el exterior directamente con sus clientes.

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores realizó emisión de obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2018 aproximadamente US\$1,749,062, de valores por pagar. Ver Nota 16.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a enero del 2018 mantiene una calificación de “AAA”.

Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros separados -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 7 de febrero 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Quimpac Ecuador S.A. están 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.

En cumplimiento de las NIIF, Quimpac Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados con Qumitransport S.A. empresa considerada subsidiaria sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Quimpac Ecuador S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Qumitransport S.A.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos que son medidos a su valor razonable (Nota 2.8).

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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables dentro del cual no fue necesario realizar ajustes siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 7. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado 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 las operaciones de la Compañía. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamientos a la fecha.

2.3 Información financiera por segmentos -

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Directorio quienes son los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: producción y distribución, producción compuesto por tratamiento de aguas y venta de productos clorados y distribución compuesto de productos e insumos químicos en general, esta información se detalla en la Nota 23.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Activos financieros -

Clasificación –

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable; sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio, que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6).

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 70 y 30 días, respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.6.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los “Préstamos con entidades financieras”, “Emisión de Obligaciones” “Cuentas por pagar comerciales”, los “Cuentas por pagar a Compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones -

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. 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 financieros.
- ii) Emisión de obligaciones: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, y se registran a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, en el periodo en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos (excepto terrenos), son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2014 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	40 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Plusvalía mercantil -

La plusvalía representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición. Se presenta a su costo menos el deterioro, en caso de producirse. Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, gastos administrativos y de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

Al cierre de los estados financieros del 2018 y 2017, no se han registrado pérdidas por deterioro de la plusvalía mercantil por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

2.10 Intangibles -

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles a ser clasificados individualmente, ya que por ser separables o bien que provengan de un derecho legal o contractual.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Procesos logísticos: Los procesos logísticos relacionados con la infraestructura de producción y logística para el manejo y despacho de los productos químicos, que son altamente sensibles, se reconocen al valor determinado en base a un estudio realizado por un perito independiente, realizado a la fecha de la adquisición, menos su amortización acumulada y el deterioro en caso de producirse. Tienen una vida útil finita y su amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de los procesos logísticos durante su vida útil estimada de 20 años.

Base de clientes: La base de clientes adquiridos en la adquisición se reconocen al valor determinado en base a un estudio realizado por un perito independiente, realizado a la fecha de la combinación (fusión) de negocios, menos su amortización acumulada y el deterioro en caso de producirse. Tienen una vida útil finita. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de la base de clientes durante su vida útil estimada de 20 años.

Licencias: Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de la base de clientes durante su vida útil estimada y se amortizan de 3 a 15 años.

2.11 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y sujetos a amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos; y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al servicio de rentas internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios sociales -

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe salvo disposición estatutaria en contrario, apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionista de la Compañía.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.16 Inversiones en subsidiarias

Son aquellas entidades controladas por la Compañía que se registran al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de la subsidiaria cuando surge el derecho a recibirlos.

2.17 Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito promedio de 70 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por venta de bienes como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del cliente.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6 a los estados financieros separados.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, ver Nota 7. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismo.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, planta y equipos e intangibles: La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos y los plazos de amortización de los intangibles se evalúan al cierre de cada año.
- Estimaciones sobre el deterioro de la plusvalía mercantil: la Compañía anualmente evalúa si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en el Nota 2.9. Los montos recuperables de la unidad generadora de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculo de su valor de uso.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, y de tasa de interés sobre el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia. La alta dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La alta dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

a) **Riesgo de mercado:**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) *Riesgo cambiario*

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasas fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Los préstamos con entidades financieras están contratadas a tasas de interés fija las cuales no han tenido desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan a quienes se les concede créditos con un plazo promedio de pago de 70 días. La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el gerente general, director ejecutivo, gerente de comercialización y gerente financiero.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya incobrabilidad se estima remota para determinar la provisión requerida, además que se cuenta con un seguro de recuperación con Cofase.

La gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil	AAA	AAA
Banco Banísi	AAA	AAA

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. El departamento de finanzas hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito en todo momento para que la Compañía no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación obtenida en las emisiones de obligaciones. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos establecidos en las emisiones de obligaciones.

El exceso de efectivo mantenido por encima del saldo requerido a efectos de la gestión del capital circulante se traspasa al departamento de tesorería, quien procede a realizar abonos a la deuda o invierte dichos excedentes en depósitos a plazo, títulos negociables, etc. eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura suficiente determinada por las predicciones anteriormente mencionadas.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2018	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	5,599,068	10,920,757	11,164,577
Emisión de obligaciones	1,082,657	811,993	-
Cuentas por pagar a proveedores	9,244,565	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,891	-	-
Otras cuentas por pagar	510,416	-	-
2017	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	3,106,817	7,523,873	12,873,909
Emisión de obligaciones	1,082,657	1,897,649	-
Cuentas por pagar a proveedores	6,774,882	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,395,501	-	-
Otras cuentas por pagar	679,155	-	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Total obligaciones financieras y emisión de obligaciones	25,063,896	21,419,398
Cuentas por pagar a proveedores	9,244,565	6,774,883
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,891	1,395,501
	<u>35,214,352</u>	<u>29,589,782</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(581,117)	(582,702)
Deuda neta	34,633,235	29,007,080
Total patrimonio neto	17,433,128	17,537,080
Capital total	52,066,363	46,544,160
Ratio de apalancamiento	67%	62%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	581,117	-	582,702	-
Cuentas por cobrar a clientes	12,132,665	-	11,506,786	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,166,328	-	31,860	-
Otras cuentas por cobrar (1)	542,836	-	53,891	-
	<u>14,422,946</u>	<u>-</u>	<u>12,175,239</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con entidades financieras	4,485,231	18,829,603	1,903,525	16,900,009
Emisión de obligaciones	976,484	772,578	899,255	1,716,609
Cuentas por pagar a proveedores	9,244,565	-	6,774,882	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,891	-	1,395,501	-
Otras cuentas por pagar (2)	200,863	-	81,458	-
Total pasivos financieros	<u>15,813,034</u>	<u>19,602,181</u>	<u>11,054,621</u>	<u>18,616,618</u>

(1) Se excluye anticipos entregados a proveedores.

(2) Se excluye anticipos recibidos de clientes.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar, y pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas reajustables trimestralmente a tasas anuales del 5.50% al 8.95% las cuales son equivalentes a las tasas de mercado, por lo cual se aproxima a su valor razonable.

La emisión de obligaciones que devengan intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	4,114	3,197
Bancos (1)	577,003	579,505
	<u>581,117</u>	<u>582,702</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Citibank N.A. Sucursal Ecuador, Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A., Banco Pacífico S.A., Banco Bolivariano, Banco Guayaquil, y Banco Banisi.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	2018	2017
Clientes	12,241,737	11,612,960
Menos - provisión para cuentas incobrables	(109,072)	(106,174)
Total	<u>12,132,665</u>	<u>11,506,786</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	9,364,053	76%	8,471,455	73%
Vencidas				
1 a 30 días	2,427,166	20%	2,154,056	19%
31 a 60 días	276,154	3%	443,729	4%
61 a 120 días	11,700	0%	156,734	1%
Mas de 120 días	162,664	1%	386,986	3%
	2,877,684	24%	3,141,505	27%
Total	12,241,737	100%	11,612,960	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

2018 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	67.05%	
Cuentas por cobrar comerciales	9,364,053	2,427,166	276,154	11,700	162,664	12,241,737
	-	-	-	-	109,072	109,072

2017 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Mas de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	27.44%	
Cuentas por cobrar comerciales	8,471,455	2,154,056	443,729	156,734	386,986	11,612,960
	-	-	-	-	106,174	106,174

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	106,174	81,047
Adiciones	2,898	57,748
Recuperos	-	(27,591)
Saldo final	<u>109,072</u>	<u>166,386</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos	52,281	14,284
Cuentas por cobrar empleados	194,057	191,750
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas	290,696	241,077
Otras menores	<u>58,083</u>	<u>104,064</u>
	<u>595,117</u>	<u>551,175</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	5,105,801	4,513,235
Materiales y otros (1)	<u>2,654,498</u>	<u>1,826,144</u>
	7,760,299	6,339,379
Repuestos	1,402,041	1,475,506
Importaciones en tránsito (2)	<u>3,159,063</u>	<u>985,140</u>
	12,321,403	8,800,025
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios (3)	<u>(43,842)</u>	<u>(29,149)</u>
	<u>12,277,561</u>	<u>8,770,876</u>

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La información por segmentos operacional es como sigue:

	2018	2017
Producción	4,998,408	4,032,759
Distribución	2,761,891	2,306,620
	<u>7,760,299</u>	<u>6,339,379</u>

(2) Adicionalmente incluye anticipos entregados a proveedores del exterior para compra de inventario por US\$28,391 (2017: US\$4,837).

(3) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	29,149	97,110
Incrementos	65,742	107,200
Utilizaciones	(51,049)	(175,161)
Saldo al 31 de diciembre	<u>43,842</u>	<u>29,149</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	2018	2017
Seguros	163,164	243,742
Otros	8,795	-
	<u>171,959</u>	<u>243,742</u>

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Otros equipos	Obras en construcción	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	8,163,891	7,332,744	13,040,546	2,548,173	940,655	361,874	2,333,168	456,188	34,480,439
Depreciación acumulada	-	(1,330,339)	(5,922,359)	(1,334,481)	(89,431)	(21,330)	(1,333,023)	-	(9,824,533)
Valor en libros	8,163,891	6,002,405	7,118,187	1,213,692	851,224	340,544	1,000,145	456,188	24,655,906
Movimientos 2017									
Adiciones (1)	4,030	141,705	533,154	211,119	-	35,685	47,867	1,617,140	2,600,760
Reposición del seguro activo siniestrado	-	-	80,900	-	-	-	-	-	80,900
Transferencias	79,000	339,695	1,760,779	-	-	-	28,707	(1,624,341)	90,960
Retiro de activos	(1,474,577)	-	-	-	-	-	-	-	(1,474,577)
Bajas	-	(12,400)	(179,166)	(601,784)	-	(327)	(74)	(28,642)	(1,474,577)
Depreciación acumulada de bajas	-	7,008	51,527	349,180	-	(174)	-	-	401,011
Depreciación	-	(299,934)	(246,725)	(260,205)	(7,882)	(70,480)	(246,524)	-	(1,820,940)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	9,719,558	5,402,481	8,109,921	1,028,002	843,342	510,272	853,742	440,348	26,859,584
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	9,719,558	7,795,854	14,697,183	2,357,508	240,655	397,234	2,409,943	440,348	38,068,438
Depreciación acumulada	-	(1,857,622)	(6,589,556)	(1,098,002)	(197,352)	(260,562)	(1,556,242)	-	(11,554,774)
Valor en libros	9,719,558	6,442,484	8,109,921	1,259,506	43,303	136,672	853,742	440,348	26,859,584
Movimientos 2018									
Adiciones (2)	-	180,268	176,044	110,210	308,610	44,415	28,705	1,133,153	2,069,377
Transferencias	-	817,479	354,914	27,500	(382,128)	-	59,459	(97,224)	1,039,099
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(10,220)	(10,220)
Bajas	-	(21,105)	(116,798)	(1,663,159)	-	-	(224,616)	-	(2,025,678)
Depreciación acumulada de bajas	-	33,404	1,105,477	2,651	-	-	140,814	-	1,280,346
Depreciación	-	(1,192,192)	(1,538,263)	(270,393)	(2,651)	(97,370)	(312,128)	-	(3,313,096)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	9,719,558	7,059,697	7,571,662	437,037	59,926	111,311	672,955	556,322	26,195,001
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	9,719,558	8,772,416	15,112,583	872,059	367,197	439,667	2,383,541	559,352	38,066,293
Depreciación acumulada	-	(1,712,870)	(7,540,921)	(424,922)	(207,271)	(323,056)	(1,697,650)	-	(11,910,292)
Valor en libros	9,719,558	7,059,697	7,571,662	447,137	59,926	118,611	675,891	559,352	26,195,001

(1) Corresponde principalmente a adiciones por, compra ánodos y cátodos US\$316,000; nano filtración salmuera US\$214,000; construcción caldero 200bhp US\$210,000; reactor PAC US\$178,000; adecuación acceso a la planta US\$108,000.

(2) Corresponde principalmente a adiciones de sistema lavado de gases planta tratamiento US\$300,000; cambio transformador friem planta cloro-soda US\$203,000; puente grúa galpón cilindros de cloro US\$134,000; mejora sistema de control presión de celdas US\$175,000; adecuaciones piscina sur US\$124,000.

Al 31 de diciembre de 2018, existen préstamos con entidades financieras garantizadas con prenda industrial sobre terreno, y maquinarias por aproximadamente US\$17,598,000 (2017: US\$18,200,000), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Valor razonable

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Durante el 2017, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio - Reservas, como Superávit por revaluación, neto del impuesto diferido correspondiente.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 3 de valores razonables

Las técnicas de valoración se basaron para terrenos en precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía cuyo dato más relevante es el precio por m² del terreno utilizando los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	Proceso Logístico	Base de Clientes	Licencias de Software	Total
Al 1 de enero del 2017				
Costo	679,310	1,289,397	933,332	2,902,039
Amortización acumulada	(195,302)	(564,111)	(451,842)	(1,211,255)
Valor en libros	484,008	725,286	481,490	1,690,784
Movimientos 2017				
Adiciones	-	-	51,463	51,463
Amortización	(33,966)	(64,470)	(182,764)	(281,200)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	450,042	660,816	350,189	1,461,047
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	679,310	1,289,397	984,795	2,953,502
Amortización acumulada	(229,268)	(628,581)	(634,606)	(1,492,455)
Valor en libros	450,042	660,816	350,189	1,461,047
Movimientos 2018				
Adiciones	-	-	53,101	53,101
Amortización	(33,966)	(64,470)	(55,431)	(153,867)
Valor en libros	416,076	596,346	347,859	1,360,281
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	679,310	1,289,397	1,037,896	3,006,603
Amortización acumulada	(263,234)	(693,051)	(690,037)	(1,646,322)
Valor en libros	416,076	596,346	347,859	1,360,281

13. PLUSVALÍA MERCANTIL

Corresponde al exceso del costo de adquisición sobre el valor de los activos netos de Proquimsa S.A., compañía adquirida por Quimpac Ecuador S.A. en el año 2011. En el 2011 se aprobó la fusión de Quimpac Ecuador S.A. (controladora), como entidad absorbente, con Proquimsa S.A. (controlada), como entidad absorbida, manteniéndose la plusvalía generada originalmente, así mismo los intangibles reconocidos al momento de la adquisición.

Para efectos de la evaluación de deterioro de la plusvalía mercantil, ésta ha sido asignada a la Unidad Generadora de efectivo (UGE) correspondiente a su única planta de producción ubicada en Guayaquil.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales premisas utilizadas para determinar el valor recuperable de la UGE son:

	2018	2017
- Margen bruto esperado a futuro	33%	33%
- Tasa de crecimiento promedio	2%	2%
- Tasa de descuento	15%	15%

La Administración determinó el margen bruto presupuestado sobre la base del desempeño pasado y en sus expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento es consistente con las previsiones de crecimiento del sector y de la economía nacional. La tasa de descuento utilizada corresponde a una tasa antes de impuestos que refleja los riesgos específicos de la UGE. Si el margen bruto hubiera disminuido en un 10%, el valor recuperable continúa siendo superior al valor registrado en libros.

14. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene una inversión en acciones en la subsidiaria Quimitransport, la cual se dedica a la prestación de servicios de transporte comercial de carga pesada por el monto de US\$610,999 (2017: US\$999).

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio	999	999
Adiciones (1)	610,000	-
Saldo al final	610,999	999

- (2) Al 2018, corresponde a incremento de capital en su subsidiaria Quimitransport S.A

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

Préstamos garantizados Institución	2018		2017	
	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Produbanco S.A.	1,985,399	7,953,515	1,066,894	6,936,149
Banco Internacional S.A.	126,853	8,873,147	-	9,000,000
Citibank N.A.	2,333,333	2,083,333	833,333	1,041,667
	4,445,585	18,909,995	1,900,227	16,977,816
(+) Interés devengado por pagar	64,377	-	16,538	
(-) Costo amortizado	(24,731)	(80,392)	(13,240)	(77,807)
	4,485,231	18,829,603	1,903,525	16,900,009

Los préstamos vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 devengan una tasa de interés promedio anual del 6.55% y 6.07% respectivamente.

(1) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo.

Años	2018	2017
2019	-	2,675,211
2020	5,033,051	2,944,899
2021	3,771,594	2,693,536
2022	3,847,884	3,131,738
2023	3,819,349	3,100,494
2024	2,438,117	2,431,938
	18,909,995	16,977,816

Al 31 de diciembre de 2018 estas operaciones están garantizadas con prenda industrial sobre terreno, y maquinarias por aproximadamente US\$17,598,000 (2017: US\$18,200,000), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la emisión de obligaciones se formaba como sigue:

	2018	2017
Emisión de obligaciones (1 y 2)	1,749,062	2,615,864
Menos - porción corriente (1 y 2)	(976,484)	(899,255)
	772,578	1,716,609

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

tasa anual de interés fija del 8%, con plazos de 1440 días cada una pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para cancelar pasivos con instituciones financieras, proveedores y compra de activos fijos. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros en junio del 2014 y julio del 2016. Quimpac Ecuador S.A Quimpacsa. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2011-2-01-0048 y los títulos emitidos bajo el No 2018.G.02.002294.

- (2) Incluye en el año 2018 interés por pagar por US\$26,277 (2017:US\$36,793) y costo amortizado por US\$28,951 (2017: US\$69,878).

El detalle de la emisión de obligaciones se muestra a continuación:

Emisión de obligaciones		2018	2017
Saldo de monto emitido		2,615,864	6,105,742
Pagos de capital realizados en:			
	2017	-	(3,477,458)
	2018	(897,213)	-
Pagos de interés			
	2017	-	(415,688)
	2018	(159,468)	-
Costo financiero devengado			
	2017	-	403,268
	2018	189,879	-
Saldo al 31 de diciembre		<u>1,749,062</u>	<u>2,615,864</u>

El saldo de las emisiones a largo plazo se descompone por año de vencimiento como sigue:

Años	2018	2017
2019	-	976,484
2020	772,578	740,125
	<u>772,578</u>	<u>1,716,609</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa. deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Los principales resguardos de las emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) determinar medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores locales (1)	3,136,995	1,991,223
Proveedores del exterior	6,107,570	4,783,659
	<u>9,244,565</u>	<u>6,774,882</u>

- (1) Incluye provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La compañía mantiene otras cuentas por pagar como se detalla a continuación:

	2018	2017
Anticipos de clientes	309,552	597,697
Provisiones diversas	139,753	56,065
Cuentas por pagar tarjeta de crédito corporativa	35,354	13,928
Cuentas por pagar reembolso colaboradores	5,751	1,615
Otras cuentas por pagar	20,006	9,850
	<u>510,416</u>	<u>679,155</u>

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	1,198,109	993,105	401,117	430,790	1,599,226	1,423,895
Incrementos	1,037,156	1,198,109	2,217,209	2,581,989	3,254,365	3,780,098
Pagos	(1,198,109)	(993,105)	(2,198,590)	(2,611,662)	(3,396,699)	(3,604,767)
Saldos al final	1,037,156	1,198,109	419,736	401,117	1,456,892	1,599,226

(1) Ver Nota 7.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,215,693	1,020,642
Indemnización por desahucio	250,979	216,976
	1,466,672	1,237,618

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,237,618	1,114,087
Costos de los servicios del período corriente	163,548	138,654
Costos por intereses	48,851	46,124
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	92,245	(29,686)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1 y 2)	(48,087)	(18,683)
Beneficios pagados	(27,503)	(12,878)
Saldo al final	1,466,672	1,237,618

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

(2) Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas del 2017 que debieron registrar como otros resultados integrales, se registraron en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	2018	2017
Costos de los servicios del período corriente	163,548	138,654
Costos por intereses	48,851	46,124
	<u>212,399</u>	<u>184,778</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Futuro incremento salarial	2.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.45%	11.95%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	52,750	11,028
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(48,919)	(10,244)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	53,962	11,563
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(50,435)	(10,845)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(31,067)	9,391
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	32,370	(8,950)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-4%

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2013, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta -

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	1,608,229	1,619,769
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	-	210,645
Impuesto a la renta diferido (3)	(91,057)	(17,559)
	<u>1,517,172</u>	<u>1,812,855</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 se presenta en el rubro impuestos por recuperar neto de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, debido a que estas fueron mayores al Impuesto a la Renta corriente. Al 31 de diciembre del 2017 se presentaba en el rubro de Impuesto a la Renta por pagar neto de retenciones por US\$16,936.
- (2) Correspondía a determinación tributaria del año 2012.
- (3) Ver literal f)

c) Impuestos por recuperar y otros por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar el siguiente:

Impuesto por recuperar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	295,729	-
Impuesto por recuperar	<u>295,729</u>	<u>-</u>

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros impuestos por pagar

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado	167,350	132,879
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	96,593	81,206
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	73,324	58,873
	<u>337,267</u>	<u>272,958</u>

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	7,470,964	7,987,395
Menos - Participación de los trabajadores	(1,037,156)	(1,198,109)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>6,433,807</u>	<u>6,789,286</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	563,451	814,969
Menos:		
Otros excentos (2)	(564,344)	(241,670)
Base imponible	<u>6,432,914</u>	<u>7,362,585</u>
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,608,229</u>	<u>1,619,769</u>
(-) Retenciones y créditos tributarios	<u>(1,903,958)</u>	<u>(1,602,833)</u>
(Impuesto a la renta por recuperar) Impuesto a la renta por pagar	<u>(295,729)</u>	<u>16,936</u>

- (1) Incluye principalmente: i) provisiones facturas por recibir por US\$51,728 (2017: US\$95,114); ii) provisiones jubilación y desahucio por US\$212,399 (2017: US\$115,098); iii) depreciación acelerada y revaluación de activos por US\$194,892 (2017: US\$269,096); iv) ajuste por valor neto de realización US\$10,627; v) baja de activos fijos por US\$9,956 (2017: US\$78,278); vi) depreciación vehículos por US\$44,155 (2017: US\$27,187); y en el 2017 incluye pago de multa por US\$127,272.
- (2) Incluye principalmente a dividendos recibidos de su subsidiaria por US\$556,591. En el 2017 correspondía principalmente indemnizaciones de seguros.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos			Pasivos	Neto
	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones (2)	Otros	Costo atribuido (valor razonable) de edificios (1)	
Saldo al 1 de enero del 2017	-	22,181	-	(326,287)	(304,106)
Movimiento del año	-	26,804	-	(9,245)	17,559
Al 31 de diciembre de 2017	-	48,985	-	(335,532)	(286,547)
Movimiento del año	53,100	12,932	2,657	22,368	91,057
Al 31 de diciembre de 2018	53,100	61,917	2,657	(313,164)	(195,490)

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.
- (2) La Compañía reconoció en el año 2018 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones a proveedores y por gastos a empleados por comisiones e incentivos permitidas según el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno; el cual será utilizado en el 2018, período en que se realizarán los pagos respectivos.

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos	6,433,807	6,789,286
Impuesto a tasa del 25 y 22% respectivamente	1,608,452	1,493,643
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	(223)	126,126
Efecto de impuestos diferidos	(91,057)	193,086
Gasto por impuestos	1,517,172	1,812,855
Tasa efectiva de impuestos	24%	27%

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

g) 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 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es acogerse a la deducción de jubilación patronal y desahucio.

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 7,500,900 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Nº de acciones</u>	<u>%</u>
Quimpac S.A.	Perú	5,249,687	30%
Quimpac Colombia S.A.	Colombia	2,249,864	70%
Fishman Cotlear Marcos Shulim	Perú	1,196	0%
Viton Ramirez Segundo Esteban	Perú	153	0%
		<u>7,500,900</u>	<u>30%</u>

Debido a la estructura de capital, la Compañía es considerada como Compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Quimpac S.A. (Perú) (1)	1,166,194	-
Química del Pacífico Limitada	-	18,185
QC Terminales S.A.	134	13,675
	<u>1,166,328</u>	<u>31,860</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Quimpac S.A. (Perú) (2)	-	628,140
Quimpac de Colombia S.A.	191,210	70,860
Ecuatoriana de Sal y Productos		
Químicos C.A. ECUASAL	116,700	98,992
QC Terminales Ecuador S.A	108,743	136,224
Quimitransport S. A. (3)	469,238	441,285
Quimpac Corp S.A.	20,000	20,000
	<u>905,891</u>	<u>1,395,501</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a saldo de anticipo para compra de materia prima por US\$2,400,000 del cual se mantienen por liquidar aproximadamente US\$1,166,000.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, correspondió a saldo de cuentas por pagar correspondiente a la compra de materia prima como soda, ácido clorhídrico, fosfato bicalcico.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a saldo por pagar producto del servicio de movilización y transporte.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	Quimpac S.A. (Perú)	Quimpac de Colombia	Quimitransport S.A.	QC Terminales S.A.	Quimpac Corp	Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. Ecuasal	Otras relacionadas	Total
2018								
Compras de inventario	9,276,974	438,553	-	-	-	419,652	-	10,135,179
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de gastos y otros ingresos diversos	-	-	319,265	8,994	-	-	-	328,259
Gastos de servicios flete, técnicos, y alquiler.	-	-	4,638,381	805,250	346,667	-	-	5,790,298
Dividendos pagados	3,482,875	1,492,659	-	-	-	-	895	4,976,429
	<u>12,759,849</u>	<u>1,931,212</u>	<u>4,957,646</u>	<u>814,244</u>	<u>346,667</u>	<u>419,652</u>	<u>895</u>	<u>21,230,165</u>
	Quimpac S.A. (Perú)	Quimpac de Colombia	Quimitransport S.A.	QC Terminales S.A.	Quimpac Corp	Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. Ecuasal	Otras relacionadas	Total
2017								
Compras de inventario	8,045,868	408,952	-	-	-	528,365	-	8,983,185
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de gastos y otros ingresos diversos	-	-	339,958	32,859	-	-	-	372,817
Gastos de servicios flete, técnicos, y alquiler.	-	-	4,028,526	705,708	284,615	-	-	5,018,849
Dividendos pagados	3,229,345	1,384,004	-	-	-	-	830	4,614,179
	<u>11,275,213</u>	<u>1,792,956</u>	<u>4,368,484</u>	<u>738,567</u>	<u>284,615</u>	<u>528,365</u>	<u>830</u>	<u>18,989,030</u>

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,076,582	960,584
Bonos	247,791	225,507
Beneficios sociales a largo plazo	280,410	213,519
	<u>1,604,783</u>	<u>1,399,610</u>

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 2 divisiones operativas, producción y distribución. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 9.

	2018			2017		
	Producción	Distribución	Total	Producción	Distribución	Total
Ventas	26,334,530	31,825,989	58,160,519	27,706,183	25,279,235	52,985,418
Costo de ventas	(16,357,609)	(29,095,050)	(45,452,659)	(17,096,611)	(22,518,466)	(39,615,077)
Margen bruto	9,976,921	2,730,939	12,707,860	10,609,572	2,760,769	13,370,341
%	38%	9%	22%	38%	11%	25%

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	36,467,675	-	-	36,467,675
Remuneraciones	2,110,530	1,286,725	949,373	4,346,628
Participación de los trabajadores	858,661	104,856	73,638	1,037,155
Depreciación	1,681,056	189,843	81,157	1,952,056
Amortización	59,653	12,376	81,838	153,867
Energía eléctrica	1,832,188	19,168	-	1,851,356
Mantenimiento	1,698,574	164,285	64,469	1,927,328
Honorarios	272,266	857,389	202,535	1,332,190
Viajes y representación	36,266	99,245	52,745	188,256
Seguros	147,702	145,996	35,091	328,789
Tributos	3,664	193,057	8,149	204,870
Servicio de estiba	247,285	-	-	247,285
Otros servicios básicos	11,249	103,805	19,117	134,171
Otros gastos	25,890	344,239	120,331	490,460
	<u>45,452,659</u>	<u>3,520,984</u>	<u>1,688,443</u>	<u>50,662,086</u>

2017	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías (1)	30,175,098	-	-	30,175,098
Remuneraciones	2,042,456	1,115,258	868,386	4,026,100
Participación de los trabajadores	991,915	121,129	85,066	1,198,110
Depreciación	1,595,037	165,076	70,827	1,830,940
Amortización	122,857	43,922	114,421	281,200
Energía eléctrica	2,284,853	23,104	-	2,307,957
Mantenimiento	1,619,451	142,208	45,957	1,807,616
Honorarios	231,149	658,025	154,440	1,043,614
Viajes y representación	29,460	73,885	36,154	139,499
Seguros	141,287	68,029	32,182	241,498
Tributos	3,340	180,893	5,570	189,803
Servicio de estiba	198,996	114	-	199,110
Otros servicios básicos	13,859	79,106	14,612	107,577
Otros gastos	165,319	466,561	157,223	789,103
	<u>39,615,077</u>	<u>3,137,310</u>	<u>1,584,838</u>	<u>44,337,225</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos, así como costos de transporte, almacenaje y despacho del inventario.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. OTROS INGRESOS, NETOS

Durante los años 2018 y 2017, los otros ingresos, neto se formaban de la siguiente manera:

Ingresos	2018	2017
Indemnizaciones por cobertura de seguros (1)	-	227,338
Alquiler diversos	-	26,074
Venta de maquinaria y equipo	-	20,265
Dividendos recibidos de subsidiaria (2)	556,591	-
Ingreso por venta tambores reciclados	6,789	-
Servicios logísticos	51,737	-
Back office	52,942	-
Fletes diversos	12,271	5,591
Ajustes diferencia inventarios	9,660	3,852
Diferencial cambiario	-	5,040
Otros	72,992	53,057
	<u>762,982</u>	<u>341,217</u>
<u>Otros egresos</u>		
Deterioro de inventarios	(55,242)	(60,580)
Baja activos fijo	(6,860)	(85,665)
Multas aduaneras	(27,354)	-
Variación costos de importaciones	(10,583)	1,133
Otros diversos (3)	-	(180,618)
	<u>(100,039)</u>	<u>(325,730)</u>
Otros ingresos (egresos) netos	<u>662,943</u>	<u>15,487</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía a indemnizaciones de seguro por siniestros.

(2) Corresponde al ingreso por dividendos distribuidos por su relacionada Quimitransport S.A. al 31 de diciembre del 2018.

(3) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía principalmente a las multas e interés de glosa tributarias.

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

26. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	1,489,632	1,440,032
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	212,856	403,268
Gastos y comisiones bancarias	25,117	31,095
	<u>1,727,605</u>	<u>1,874,395</u>

27. GARANTÍAS

Durante el período 2018, se renovaron las garantías bancarias a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por el pago de tributos en los trámites de importación por US\$215,000, con vencimiento en enero de 2019.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

ANEXOS SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en los prospectos de oferta pública que respaldan las emisiones de obligaciones y papel comercial, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento:

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA	CUMPLIMIENTO																		
	SI	NO	N/A																
Emisor: Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA																			
Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria.-																			
Emisión de obligaciones																			
Emisión de Obligaciones :																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Serie por clase</u></th> <th><u>Monto</u></th> <th><u>Plazo por serie (en días)</u></th> <th><u>Unidad monetaria</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Serie A</td> <td>2,000,000</td> <td>1440</td> <td>US\$</td> </tr> <tr> <td>Serie B</td> <td>2,000,000</td> <td>1440</td> <td>US\$</td> </tr> <tr> <td>Serie C</td> <td>2,000,000</td> <td>1440</td> <td>US\$</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Serie por clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo por serie (en días)</u>	<u>Unidad monetaria</u>	Serie A	2,000,000	1440	US\$	Serie B	2,000,000	1440	US\$	Serie C	2,000,000	1440	US\$			
<u>Serie por clase</u>	<u>Monto</u>	<u>Plazo por serie (en días)</u>	<u>Unidad monetaria</u>																
Serie A	2,000,000	1440	US\$																
Serie B	2,000,000	1440	US\$																
Serie C	2,000,000	1440	US\$																
Denominación de los títulos.-																			
Las obligaciones materializadas a emitirse serán al portador y estarán autorizadas con la firma del Representante Legal de Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA, en el caso de las desmaterializadas no cabe la emisión al portador o a la orden de acuerdo al literal d) del Art. 164 (LMV)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>																

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
<p>Tasa de interés La tasa de interés para la emisión es la siguiente:</p> <p>Quinta Emisión de Obligaciones : Tasa de interés nominal anual promedio es 8%</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Forma de cálculo.- los intereses a pagar en cada periodo trimestral completo, considerando la base comercial de 360 días del año.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Sistema de amortización para el pago del capital e intereses.- Emisión de Obligaciones: Pagos de capital, 90 días contados desde la fecha de emisión de las obligaciones al vencimiento de la clase A. Pagos de capital, 90 días contados desde la fecha de emisión de las obligaciones al vencimiento de la clase B. Pagos de capital, 90 días contados desde la fecha de emisión de las obligaciones al vencimiento de la clase C.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<p>Garantías.- Las obligaciones se emiten con garantía general de Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA, en términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Mecanismo de colocación.- Las colocaciones de las obligaciones de corto y largo plazo o papel comercial se realizara a través de los mercados bursátil y/o extrabursátil.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Agente pagador.- Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Rescates anticipados.- La Compañía Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA no realizado rescates anticipados de las obligaciones emitidas</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Destino de los recursos a captar.- Emisión de Obligaciones : Los recursos captados se destinaran para a) pagos a instituciones financieras locales y extranjeras US\$3,400,000, b) pago a proveedores US\$2,000,000 y c) compra de activos fijos US\$600,000.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Representante de obligacionistas.- Estudio Jurídico Pandzie & Asociados S.A.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



Franklin Buste Carreño
Contador General

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

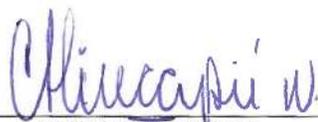
EMISION DE OBLIGACIONES

Destino de los recursos según prospectos

Colocación de los recursos según compañía:

Los recursos captados se destinaron para: a) pagos a instituciones financieras locales y extranjeras US\$3,400,000, b) pago a proveedores US\$2,000,000 y c) compra de activos fijos US\$600,000.

	Al 31 de diciembre del 2018 US\$
Pagos a instituciones financieras locales y extranjeras	3,400,000
Pago a proveedores	2,000,000
Compra de activos fijos	600,000
	<u>6,000,000</u>



Gonzalo Hincapie Narvaez
Gerente General



Franklin Buste Carreño
Contador General

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Tipo de papel	Montos emitidos	Monto colocado vigente según registros contables	Fechas de colocación (última)	Fechas de vencimiento	Fecha de pago del último cupón	Días provisionados (promedio)	Interés por pagar al 31/12/2018 (2)
5ta. Emisión de Obligaciones	6,000,000	1,722,785	30/8/2016	21/7/2020	23/11/2018	38	26,277

(1) Valor registrado en los rubros "Emisión de obligaciones" - dentro de los pasivos corrientes.



Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



Franklin Bustos Carreño
Contador General

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Resguardos el Artículo 11 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III y según el artículo 3 de la Sección I, Capítulo IV, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

Resguardos.- Mientras se encuentren en circulación las obligaciones, las personas jurídicas de derecho público y/o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno, que en el caso de una compañía será la junta general de socios o accionistas, o el órgano de administración que esta delegue, deberá obligarse a:

1. Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

a) Indicador de liquidez

31/12/2018

Activo corriente
Pasivo corriente

27,220,476
17,916,746
1.52

La Compañía ha cumplido con el mencionado resguardo.

b) Activos reales

Al 31 de diciembre del 2018

	US\$
Total activos	56,614,218
(-) Anticipos a proveedores	(52,281)
(-) Impuestos por recuperar	(586,426)
(-) Activo intangibles	(2,626,746)
Total activos reales	53,348,765
Total pasivos	(39,181,089)

La Compañía ha cumplido con el mencionado resguardo.

2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

La Compañía no mantiene obligaciones en mora al 31 diciembre del 2018

3. Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones encirculación

Garantía general de Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA, según el Artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 13 - Monto de emisión de obligaciones con garantía general.- El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean percibibles.

Para el cálculo del porcentaje antedicho, deberá considerarse el monto no redimido de cada emisión de obligaciones en circulación; se exceptúan para el cálculo, las obligaciones en circulación con garantía específica constituida con los activos del emisor.

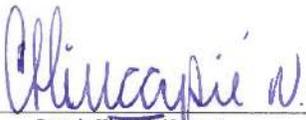
La relación porcentual determinada en el primer inciso, deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación y no redimidas."

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>Colateral constituido</u>	<u>US\$</u>
Total de activos	56,614,217
(-) Activos diferidos	(2,798,705)
(-) Activos entregados en garantía de otras obligaciones	(17,597,788)
(-) Activos en litigio	-
Total activos libres de gravamen	<u>36,217,724</u>
	80%
Monto máximo disponible	<u>28,974,180</u>
Obligaciones no redimidas	<u>1,751,736</u>
Excedente	<u>27,222,443</u>

La Compañía ha cumplido con la mencionada garantía.


Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General


Franklin Buste Carreño
Contador General

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO
COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A
EMPRESAS VINCULADAS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Presentación y revelación de los saldos por cobrar con compañías relacionadas

A continuación se detallan las principales saldos con compañías relacionadas, vigentes al 31 de diciembre del 2018, las cuales la Compañía ha revelado y presentado en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

Cuentas por cobrar - Comerciales

	<u>2018</u>
QC Terminales S.A.	134
Quimpac S.A. (Perú)	<u>1,166,194</u>
Total	<u>1,166,328</u>



Gonzalo Hincapié Narvaez
Gerente General



Franklin Buste Carreño
Contador General

QUIMPAC ECUADOR S.A. QUIMPACSA

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO
COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A
EMPRESAS VINCULADAS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

La Compañía reconoce un activo 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.

Medición inicial - Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro .

Medición posterior - 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 categorías:

1) Cuentas por cobrar comerciales (clientes y compañías relacionadas): Son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 70 y 30 días, respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.


Gonzalo Hincapié Warvaez
Gerente General


Franklin Buste Carreño
Contador General