

**EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA.
LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	14.194	24.214
Activos financieros	6	4.055.698	4.049.667
Inventarios	7	1.223.972	1.573.478
Activos por impuestos corrientes	8.1	497.766	414.688
Total activos corrientes		5.791.630	6.062.047
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9	1.929.294	1.843.350
Activos intangibles	10	54.215	60.342
Propiedades de inversión		10.000	10.000
Activos por impuestos diferidos	8.3	8.902	-
Total activos no corrientes		2.002.411	1.913.692
TOTAL		7.794.041	7.975.739
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros	11	5.518.362	4.393.909
Ingresos diferidos		36.671	148.655
Pasivos por impuestos corrientes	8.1	166.071	148.209
Total pasivos corrientes		5.721.104	4.690.773
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	8.3	5.865	11.454
Pasivos financieros no corrientes	12	1.061.512	1.430.847
Obligaciones por beneficios definidos	13	207.176	193.089
Total pasivos no corrientes		1.274.553	1.635.390
PATRIMONIO:			
Capital	15	95.379	95.379
Reservas		8.201	8.201
Resultados acumulados		702.496	1.564.901
Otros resultados integrales		(7.692)	(18.905)
Total patrimonio		798.384	1.649.576
TOTAL		7.794.041	7.975.739

Ver notas a los estados financieros


Jorge Dávila
Gerente General


Giovanna Santacruz
Contadora General

**EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA.
LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	8.718.814	9.210.629
COSTO DE VENTAS	17	7.159.961	6.600.998
MARGEN BRUTO		1.558.853	2.609.631
OTROS INGRESOS		303.429	74.200
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	18	477.980	790.564
Gastos de ventas	19	1.195.942	1.711.614
Gastos financieros		96.801	133.864
Total gastos		1.770.723	2.636.042
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		91.559	47.789
Participación a trabajadores	8.2	(13.734)	(7.168)
Impuesto a la renta corriente	8.2	(77.149)	(40.382)
Impuesto a la renta diferido		14.491	5.588
RESULTADO DEL EJERCICIO		15.167	5.827
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		11.213	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		26.380	5.827

Ver notas a los estados financieros


Jorge Dávila
Gerente General


Giovanna Santacruz
Contadora General

EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	95.379	163.523	8.201	1.565.074	(18.905)	1.813.272
Reclasificación cuentas por pagar socios						
Ajustes		(163.523)		(6.000)		(163.523)
Resultado integral				5.827		(6.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	95.379	-	8.201	1.564.901	(18.905)	1.649.576
Ajustes						
Resultado integral				(877.572)	11.213	(877.572)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	95.379	-	8.201	702.496	(7.692)	798.384
Ver notas a los estados financieros						


Jorge Dávila
Gerente General


Giovanna Santacruz
Contadora General

**EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA.
LTD.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9.352.966	8.247.138
Pagado a proveedores y empleados	(8.282.515)	(8.277.018)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.070.451	(29.888)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(345.242)	(359.654)
Adiciones de activos intangibles	-	(13.378)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(345.242)	(373.031)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias	(685.073)	346.235
(Disminución) incremento de préstamos con relacionadas	(50.156)	69.059
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(735.229)	415.294
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(10.020)	12.375
Saldo al comienzo del año	24.214	11.839
SALDOS AL FIN DEL AÑO	14.194	24.214

Ver notas a los estados financieros


Jorge Dávila
Gerente General


Giovanna Santacruz
Contadora General

EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Emdiquin Empresa de Diluyentes y Químicos Industriales Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito como Compañía Limitada el 3 de octubre de 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero de 2003 mediante resolución número Q.I.J.4780 de la Superintendencia de Compañías, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio es la ciudad de Quito.

En la ciudad de San Francisco de Quito, en el Registro Mercantil el día viernes 23 de octubre del año 2015, según escritura pública se hace constancia el aumento de capital suscrito y pagado de la compañía en cincuenta y cuatro mil trescientos setenta y cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 54.375,00).

El objeto de la Compañía es dedicarse indistintamente a la elaboración, fabricación, compra, venta, importación, exportación, representación y comercialización de toda clase de productos químicos y diluyentes.

Organismos de control

La Compañía se encuentra bajo el control de la Secretaría Técnica de Drogas (SETED) y la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH), debido a los productos que comercializa.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y sus equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Son reconocidas en los resultados del ejercicio, las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, o la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- 2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.8 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.9 Activos intangibles

- 2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

- 2.9.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

- 2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

- 2.11 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.11.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- 2.11.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

- 2.12 Costos por préstamos** - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

- 2.13.1 Impuesto corriente** - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

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

- 2.14 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.15 Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

- 2.15.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.16 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

2.16.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir;
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

2.16.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o

servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.16.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

2.16.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

2.16.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo. En base al modelo de negocio, la Compañía reconoce generalmente sus ingresos en un punto en el tiempo.

2.16.5.1 Los indicadores que se pueden considerar para reconocer en un punto determinado pueden ser:

- La entidad tiene un derecho presente al pago del activo;
- el cliente tiene título legal sobre el activo;
- la entidad ha transferido la posesión física del activo;
- el cliente tiene los riesgos y recompensas importantes relacionados con la propiedad del activo; y
- el cliente ha aceptado el activo.

2.17 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.18 Normas nuevas adoptadas - La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes; aún no han adoptadas por la entidad y por tanto, no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos, debido a que hasta la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de análisis.

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

- **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

La Compañía no ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, por los contratos que la Compañía mantiene por arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2018.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 7.72%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 – 40
Vehículos	6 – 8
Muebles y enseres	12
Equipos de computación	5 – 7
Maquinaria y equipo	12

- 3.3 Estimación de vidas útiles de activos intangibles** - A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	3

- 3.4 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. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN 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 y riesgo de precio), 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 misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. **Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. **Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	4,000	15,797
Bancos	10,194	8,417
Total	14,194	24,214

El efectivo y sus equivalentes no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar locales (1)	1,930,114	2,468,688
Cuentas por cobrar del exterior	61,408	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 14)	1,403,557	812,084
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(39,365)	(41,508)
Subtotal Cuentas por cobrar	3,355,714	3,239,264
Otras cuentas por cobrar (2)	699,984	810,403
Total	4,055,698	4,049,667

(1) El detalle de antigüedad de cuentas por cobrar de clientes locales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	1,285,781	1,671,770
Vencidas 1 a 30 días	189,794	244,628
Vencidas 31 a 60 días	46,368	73,266
Vencidas 61 a 180 días	55,609	102,426
Vencidas más de 180 días	352,562	372,598
Suma	<u>1,930,114</u>	<u>2,468,688</u>

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar locales	180,553	172,409
Anticipos a proveedores	459,946	586,608
Gastos pagados por anticipado	43,288	36,268
Otros activos corrientes	16,197	15,118
Total	<u>699,984</u>	<u>810,403</u>

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	308,625	357,883
Productos en proceso	646,036	596,566
Productos terminados	263,323	595,291
Mercaderías en tránsito	5,988	23,738
Total	<u>1,223,972</u>	<u>1,573,478</u>

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (<i>Ver Nota 8.3</i>)	454.174	332.109
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	43.592	82.579
Total	497.766	414.688
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (<i>Ver Nota 8.3</i>)	77.149	40.382
Impuesto al valor agregado - IVA	77.081	91.313
Retenciones de impuesto a la renta	5.982	7.230
Retenciones de impuesto al valor agregado	5.859	9.284
Total	166.071	148.209

8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	91.560	47.789
Participación a trabajadores	(13.734)	(7.168)
Gastos no deducibles	62.531	136.216
Utilidad gravable	140.357	176.837
Impuesto a la renta causado (1)	35.089	38.904
Anticipo calculado (2)	77.149	40.382
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre)	77.149	40.382

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos

porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$40.382, el impuesto a la renta causado del año es de US\$38.904. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$40.382 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$77.149, el impuesto a la renta causado del año es de US\$35.089. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$77.149 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

- 8.3. *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	(291.637)	(250.227)
Provisiones del año	77.149	40.382
Pagos efectuados (1)	(162.537)	(122.174)
Saldo final (Ver Nota 8.1)	(377.025)	(291.637)

- (1) *Pagos efectuados* - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

- 8.4. *Impuestos diferidos* - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	Saldo al 31-Dic-17	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-18
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación Patronal y Desahucio	-	8.902	-	8.902
Total Activos por impuestos diferidos	-	8.902	-	8.902
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	11.454	-	(5.589)	5.865
Total Pasivos por impuestos diferidos	11.454	-	(5.589)	5.865

8.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 14, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 8.2.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a

la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.

- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además el mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	650.104	650.104
Edificios	766.863	766.863
Muebles y enseres	65.565	58.881
Maquinaria y equipo	655.561	629.604
Construcciones en curso	297.388	117.972
Equipo de cómputo	107.661	105.441
Vehículos	477.715	469.486
Subtotal	3.020.857	2.789.351
(-) Depreciación acumulada	(1.091.563)	(955.001)
Total	1.929.294	1.843.350

Al 31 de diciembre del 2018, las propiedades, planta y equipo, garantizan la obligación contraída por la compañía con el Banco Produbanco, por un valor de US\$362 mil.

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Costo o valoración

	Terrenos	Edificios	Muebles y sillas	Maquinaria y equipos ... (en miles de U.S. dólares) ...	Construcciones en curso	Equipo de computo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	650.104	766.863	53.842	426.285	-	96.199	528.375	2.521.668
Adquisiciones			5.039	203.319	117.972	9.242	76.491	412.063
Ventas							(135.380)	(135.380)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	650.104	766.863	58.881	629.604	117.972	105.441	469.486	2.789.351
Adquisiciones			6.684	25.957	297.388	2.745	13.609	346.383
Reclasificaciones					(117.972)			(117.972)
Bajas						(525)	(5.380)	(5.905)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	650.104	766.863	65.565	655.561	297.388	107.661	477.715	3.020.857

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(253.757)	(27.631)	(183.883)	-	(81.763)	(325.387)	(827.421)
Depreciación		(43.117)	(4.607)	(57.062)		(9.464)	(51.300)	(165.550)
Ajustes							82.970	82.970
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(296.874)	(32.238)	(240.945)	-	(91.227)	(293.717)	(955.001)
Depreciación		(43.117)	(4.820)	(60.192)	-	(8.305)	(24.839)	(141.273)
Bajas						407	4.304	4.711
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(339.991)	(373.058)	(301.137)	-	(99.125)	(314.252)	(1.091.563)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Marcas, patentes, licencias y otros similares	65.085	65.085
(-) Amortización acumulada	(10.870)	(4.743)
Total	54.215	60.342

Los activos intangibles; no están comprometidos en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar locales	2.383.123	1.779.867
Cuentas por pagar del exterior	1.699.207	808.678
Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 14)	742.794	1.065.536
Subtotal Cuentas por pagar	4.825.124	3.654.081
Obligaciones a costo amortizado (Ver Nota 12)	517.595	561.477
Otras cuentas por pagar (1)	175.643	178.351
Total	5.518.362	4.393.909

(1) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	24.289	23.874
Beneficios a los empleados	110.725	134.655
Participación a trabajadores (a)	21.731	8.503
Otros pasivos corrientes	18.898	11.319
Total	175.643	178.351

(a) Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	8.503	14.946
Provisiones del año	13.734	7.168
(-) Pagos realizados	(506)	(13.611)
Saldo final	<u>21.731</u>	<u>8.503</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con el Banco Pacífico con vencimientos en julio 2022, con una tasa de interés de 12.43% (para el año 2017 con una tasa del 12.43%)	658.544	788.702
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en septiembre 2019, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2017 con una tasa del 8.95%)	-	159.498
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en noviembre 2018, con una tasa de interés de 9.36% (para el año 2017 con una tasa del 9.36%)	-	119.604
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en mayo 2018.	-	100.000
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en agosto 2019, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2017 con una tasa del 8.95%)	93.441	-
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en junio 2019, con una tasa de interés del 9.36%	92.003	-
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en abril 2019, con una tasa de interés de 9.36%	73.602	-
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en abril 2019, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2017 con una tasa del 8.95%)	34.329	-
Obligaciones con el Banco Produbanco con vencimientos en diciembre 2021, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2017 con una tasa del 11.23%)	32.029	-
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en febrero 2019, con una tasa de interés de 9.54%	20.318	-
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en noviembre 2018, con una tasa de interés de 11.23% (para el año 2017 con una tasa del 11.23%)	11.735	18.730
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en abril 2020, con una tasa de interés de 6.73% (para el año 2017 con una tasa del 6.73%)	10.206	16.922

Obligaciones con el Banco Produbanco con vencimientos en julio 2019, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2017 con una tasa del 8.95%)	10.800	28.050
Subtotal	1.037.007	1.231.506
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	(517.595)	(561.477)
Total obligaciones financieras largo plazo	519.412	710.946
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo (Ver Nota 14)	476.224	639.027
Otras cuentas por pagar largo plazo	65.876	80.874
Total	1.061.512	1.430.847

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	155.921	144.653
Desahucio (2)	51.255	48.436
Total	207.176	193.089

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

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	144.653	135.220
Provisiones del año	22.147	9.433
Otros resultados integrales	(10.879)	-
Saldo final	155.921	144.653

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

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	48.436	67.998
Provisiones del año	13.460	-
Otros resultados integrales	(334)	-
(-) Pagos realizados	(10.307)	(19.562)
Saldo final	<u>51.255</u>	<u>48.436</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	7.72	7.57
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa(s) de rotación	11.80	11.80

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina	<u>109.535</u>	<u>129.455</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 6):</i>		
Quimres	43.338	43.092
ETP Empresa de Transportes Pesados	524.376	184.746
IQP Costa Rica	66.462	35.988
IQP Industria Química del Pacífico Ecuador Cía. Ltda.	500.505	300.411
IQP Miami	750	-
CI Conalex	268.126	247.847
Total cuentas por cobrar relacionadas	1.403.557	812.084
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 11):</i>		
IQP Industria Química del Pacífico	655.758	972.244
Quimres Químicos y Resinas Cía. Ltda.	8.116	4.564
CI Conalex	-	86.148
Otras cuentas por pagar	78.920	2.580
Total cuentas por pagar relacionadas	742.794	1.065.536
<i>Cuentas por pagar largo plazo relacionadas (Ver Nota 12):</i>		
María Dávila	240.000	240.000
Inés Dávila	110.000	110.000
Diego Guzmán	54.806	-
Ana Sanpedro	43.880	40.000
Marcela Morillo	-	20.000
Jose Serrano	-	4.757
Socios	27.538	224.270
Total cuentas por pagar relacionadas	476.224	639.027

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 95.379 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario
- 15.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 15.3 Resultados acumulados** - Incluye la cuenta "Adopción NIIF 1ra vez", donde al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$19.602 resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

15.4 Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdidas actuariales	7,692	18,905
Total	7,692	18,905

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas SAR (1)	8,287,899	8,854,483
Ventas automotriz	188,790	177,950
Ventas agricultura	89,345	184,494
Ventas pintura y recubrimiento	68,634	-
Ventas tambores	84,146	(6,298)
Total	8,718,814	9,210,629

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a la venta del producto más importante para la Compañía, que es el tñer por un valor de US\$8.3 millones y US\$8.9 millones respectivamente.

17. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas y producción SAR	6,869,852	6,436,822
Costo de ventas y producción automotriz	112,337	75,390
Costo de ventas y producción agricultura	81,860	88,786
Costo de ventas y producción pintura y recubrimiento	45,903	-
Costo de ventas y producción tambores	49,570	-
Costo de ventas y producción otros menores	439	-
Total	7,159,961	6,600,998

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	273.413	275.242
Depreciaciones	38.017	58.422
Jubilación y desahucio	35.607	9.433
Honorarios	39.450	231.891
Seguros	9.909	34.298
IVA cargado al gasto	13.498	26.588
Otros gastos	68.086	154.690
Total	<u>477.980</u>	<u>790.564</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	791.893	906.703
Depreciaciones	103.309	107.129
Transporte clientes	-	139.361
Gastos de viaje	-	91.602
Servicios de terceros	35.812	13.729
Amortizaciones	6.126	4.170
Mantenimientos	61.711	4.000
Almacenaje y transporte materia prima	68.927	96.145
Comunicaciones	40.012	-
Otros gastos	88.153	348.775
Total	<u>1.195.942</u>	<u>1.711.614</u>

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

21. RECLASIFICACIONES

Por efectos de presentación de los saldos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2018 se ha reclasificado ciertas partidas de los estados financieros auditados con respecto a los estados financieros de la Compañía. Dichas reclasificaciones se presentan a continuación:

<u>2018</u>	Estados financieros de la Compañía	<u>Reclasificaciones</u>		Estados Financieros <u>auditados</u>
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
<i>Estado de situación financiera</i>				
Total pasivos corrientes	5.928.279	207.175	-	5.721.104
Total pasivos no corrientes	1.067.378	-	(207.175)	1.274.553
<i>Estado de resultados</i>				
Costo de ventas	7.853.718		(693.757)	7.159.961
Gastos	1.076.966	693.757		1.770.723

22. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 15 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


Jorge Dávila
Gerente General


Giovanna Santacruz
Contadora General