EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	86.697	14.194
Cuentas por cobrar comerciales	6	3.041.871	3.355.714
Otras cuentas por cobrar	7	929.617	699.984
Inventarios	8	1.139.135	1.223.972
Activos por impuestos corrientes	9.1	212.343	497.766
Total activos corrientes		5.409.663	5.791.630
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	10	1.836.852	1.929.294
Activos intangibles	11	48.092	54.215
Propiedades de inversión		10.000	10.000
Activos por impuestos diferidos	9.4	21.574	8.902
Total activos no corrientes		1.916.518	2.002.411
TOTAL		7.326.181	7.794.041
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	12	3.159.160	4.825.124
Otras cuentas por pagar	13	260.729	175.643
Obligaciones financieras	14	620.360	517.595
Ingresos diferidos		30.717	36.671
Pasivos por impuestos corrientes	9.1	180.885	166.071
Total pasivos corrientes		4.251.851	5.721.104
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	9.4	-	5.865
Obligaciones financieras no corrientes	14	2.018.139	1.061.512
Obligaciones por beneficios definidos	15	206.132	207.176
Total pasivos no corrientes		2.224.271	1.274.553
PATRIMONIO:	17		
Capital		95.379	95.379
Reservas		8.201	8.201
Resultados acumulados		721.251	702.496
Otros resultados integrales		25.228	(7.692)
Total patrimonio		850.059	798.384
TOTAL		7.326.181	7.794.041

Ver notas a los estados financieros

Jorge Dávila
Gerente General

Geovanna 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 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	6.821.319	8.718.814
COSTO DE VENTAS	19	5.765.002	7.159.961
MARGEN BRUTO		1.056.317	1.558.853
OTROS INGRESOS		50.472	303.429
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	20	478.112	477.980
Gastos de ventas	21	452.640	1.195.942
Gastos financieros	22	146.848	96.801
Total gastos de operación		1.077.600	1.770.723
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		29.189	91.559
Participación a trabajadores	9.2	(4.378)	(13.734)
Impuesto a la renta corriente	9.2	(24.594)	(77.149)
Impuesto a la renta diferido		18.538	14.491
RESULTADO DEL EJERCICIO		18.755	15.167
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		32.920	11.213
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		51.675	26.380

Ver notas a los estados financieros

Jorge Dávila
Gerente General

Geovanna 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 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	95.379	8.201	1.564.901	(18.905)	1.649.576
Ajustes	-	-	(877.572)	-	(877.572)
Resultado integral	-	-	15.167	11.213	26.380
Saldos al 31 de diciembre del 2018	95.379	8.201	702.496	(7.692)	798.384
Resultado integral	-	-	18.755	32.920	51.675
Saldos al 31 de diciembre del 2019	95.379	8.201	721.251	25.228	850.059

Ver notas a los estados financieros

Jorge Dávila
Gerente General

Geovanna Santacruz
Contadora General

EMDIQUIN EMPRESA DE DILUYENTES Y QUIMICOS INDUSTRIALES CÍA. LTDA. S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7.129.208	9.352.966
Pagado a proveedores y empleados	(8.045.849)	(8.282.515)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(916.641)	1.070.451
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(70.248)	(345.242)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (Disminución) en obligaciones financieras y total efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	1.059.392	(735.229)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	72.503	(10.020)
Saldos al comienzo del año	14.194	24.214
SALDOS AL FIN DEL AÑO	86.697	14.194

Jorge Dávila
Gerente General

Geovanna 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 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Emdiquín 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 Secretaria 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 posteriormente. 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 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 compañía, y se detalla como sigue:

Tipo de Activo	Valoración
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

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 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.

2.5.2 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.

Las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado, se reconocen en resultados; 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.

La Compañía mide sus pérdidas crediticias esperadas considerando la probabilidad de que ocurra un incumplimiento; y la estimación del valor de la pérdida, de darse el incumplimiento. El análisis se realiza en base a información razonable y sustentable sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

2.5.3 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 transfiere 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. Las evaluaciones por deterioro deben realizarse con periodicidad anual, o en el momento que existan indicios de deterioro.

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 período 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; y se detalla como sigue:

Tipo de Pasivo	Valoración
Cuentas por pagar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado
Obligaciones financieras	Costo amortizado

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 período 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 período.

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 imponibles. 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 período, 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 período.

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

Las 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 período 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 Arrendamientos

2.16.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de arrendamientos operativos, se reconocen en resultados, empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.16.2 La Compañía como arrendatario (reconocimiento inicial) - Al inicio de la vigencia del contrato, se reconocerá:

- Un activo por derecho de uso; equivalente al valor inicial del pasivo por arrendamiento, más pagos anticipados de arrendamiento, más costos directos iniciales incurridos, y una estimación de costos de desmantelamiento y restauración del activo subyacente al final del contrato de arrendamiento.

- Un pasivo por arrendamiento; equivalente al valor presente de la sumatoria de los pagos por arrendamiento, más pagos por opción de compra del activo (en caso de aplicar), y penalizaciones por terminación

de contrato (en caso de que sean mandatorias para finalizar el contrato de arrendamiento); descontados a la tasa de interés incremental de los préstamos para la Compañía.

Hay excepciones opcionales para reconocimiento de activos y pasivos; en caso de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor.

2.16.3 La Compañía como arrendatario (reconocimiento posterior) - El derecho de uso es amortizado a lo largo de la vigencia del contrato de arrendamiento aplicando el modelo del costo, considerando pérdidas por deterioro de valor. El pasivo por arrendamiento es incrementado para reflejar el interés sobre el pasivo, y reducido para reflejar los pagos establecidos en el contrato de arrendamiento.

2.17 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de control sobre los bienes o servicios ofrecidos 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 establece en un marco modelo de cinco pasos:

2.17.1 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.

2.17.2 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.

2.17.3 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.

2.17.4 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.

2.17.5 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 momento determinado.

2.17.5.1 Reconocimiento en un momento determinado - 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.

2.17.6 Activos del Contrato - Corresponden a transferencias de bienes o avances en prestación de servicios; antes de que el cliente pague la contraprestación o que sea exigible el cobro.

2.17.7 Pasivos del Contrato - Corresponden a contraprestaciones recibidas por parte de los clientes, antes que se haya satisfecho la o las obligaciones de desempeño.

2.17.8 Venta con derecho a devolución - En los casos donde se concede el derecho al cliente a devolver el producto; se contabiliza el ingreso por el valor que se espera tener derecho a cobro (es decir, neto de devolución); un pasivo por reembolso, y un activo por derecho a devolución con su correspondiente ajuste de costo de ventas, que refleja el derecho de la Compañía a recuperar los productos de los clientes.

2.18 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.

2.19. Normas nuevas adoptadas - La transición hacia NIIF 16 - Arrendamientos; adoptada por la entidad desde el 01 de enero de 2019; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera 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 8,21%, 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30 - 40
Muebles y enseres	12
Maquinaria y equipos	12
Equipos de cómputo	5 - 7
Vehículos	6 - 8

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:

Ítem	Vida útil (en años)
Licencias	3

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que ciertas 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 2018; 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 principales 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 valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

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 variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría 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 minimiza en lo posible los 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 y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	4.000	4.000
Bancos	82.697	10.194
Total	86.697	14.194

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales ***(1)***	1.632.816	1.930.114
Cuentas por cobrar del exterior	82.080	61.408
Cuentas por cobrar relacionadas ***(Ver Nota 16)***	1.366.158	1.403.557
(-) Deterioro por pérdida crediticia esperada	(39.183)	(39.365)
Total	3.041.871	3.355.714

(1) La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Por vencer	767.476	1.513.142
Vencidas 1 a 60 días	500.171	236.162
Vencidas 61 a 90 días	38.338	20.314
Vencidas 91 a 180 días	49.246	35.295
Vencidas mayores a 181 días	277.585	125.201
Total	1.632.816	1.930.114

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha.

Las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado	707.829	503.234
Otras cuentas por cobrar locales	221.788	196.750
Total	929.617	699.984

Las otras cuentas por cobrar no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima	185.336	308.625
Productos en proceso	722.628	646.036
Productos terminados	123.695	263.323
Mercaderías en tránsito	107.476	5.988
Total	1.139.135	1.223.972

Los inventarios no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

9. IMPUESTOS

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

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta ***(Ver Nota 9.3)***	171.349	454.174
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	40.994	43.592
Total	212.343	497.766
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	146.587	77.081
Impuesto a la renta por pagar ***(Ver Nota 9.3)***	24.594	77.149
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	3.395	5.982
Retenciones de impuesto al valor agregado	6.309	5.859
Total	180.885	166.071

9.2. 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:

Ver en la siguiente página…

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	29.189	91.559
Participación a trabajadores	(4.378)	(13.734)
Gastos no deducibles	82.758	62.532
Ingresos exentos	(12.417)	-
Otras deducciones	3.223	-
Base imponible	98.375	140.357
Impuesto a la renta causado ***(1)***	24.594	35.089
Anticipo calculado ***(2)***	-	77.149
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados ***(mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018; 1 para el 31 de diciembre de 2019)***	24.594	77.149

(1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

(2) El anticipo de impuesto a la renta 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. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2016 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

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

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	377.025	291.637
Provisiones del año	(24.594)	(77.149)
Recuperación con notas de crédito	(205.676)	-
Retenciones en la fuente ***(1)***	-	162.537
Saldo final ***(Ver Nota 9.1)***	146.755	377.025

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

9.4. 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-18	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-19
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Jubilación patronal y desahucio	8.902	12.672	-	21.574
Total activos por impuestos diferidos	8.902	12.672	-	21.574
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:				
Propiedades, planta y equipo	5.865	-	(5.865)	-
Total pasivos por impuestos diferidos	5.865	-	(5.865)	-

9.5. 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 Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 16, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, 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.

9.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.

- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.

- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.

- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.

- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.

- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.

- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.

- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	650.104	650.104
Edificios	766.863	766.863
Muebles y enseres	65.527	65.565
Maquinaria y equipo	655.561	655.561
Construcciones en curso	342.309	297.388
Equipo de cómputo	104.696	107.661
Vehículos	431.324	477.715
Subtotal	3.017.384	3.020.857
(-) Depreciación acumulada	(1.180.532)	(1.091.563)
Total	1.836.852	1.929.294

Las propiedades, planta y equipo se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía con el Banco Produbanco, por un valor de US$362 mil.

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

Ver en la siguiente página…

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Construcciones en curso	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
				… (en miles de U.S. dólares) …				
Costo o valuación								
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
Adquisiciones	-	-	962	-	44.921	2.052	22.313	70.248
Ventas	-	-	-	-	-	-	(68.703)	(68.703)
Bajas	-	-	-	-	-	(5.017)	-	(5.017)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	650.104	766.863	66.527	655.561	342.309	104.696	431.324	3.017.384
Depreciación acumulada								
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)	(37.058)	(301.137)	-	(99.125)	(314.252)	(1.091.563)
Depreciación	-	(43.117)	(5.022)	(58.693)		(163)		(106.995)
Bajas	-	-	-	-	-	-	18.026	18.026
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(383.109)	(42.080)	(359.829)	-	(99.288)	(296.226)	1.180.532

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Marcas, patentes, licencias y otros similares	65.085	65.085
(-) Amortización acumulada	(16.993)	(10.870)
Total	48.092	54.215

Los activos intangibles no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar locales ***(1)***	1.664.212	2.383.123
Cuentas por pagar del exterior ***(2)***	1.456.334	1.699.207
Cuentas por pagar relacionadas ***(Ver Nota 16)***	38.614	742.794
Total	3.159.160	4.825.124

(1) Corresponde a las cuentas pendientes de pago por los servicios complementarios necesarios para la producción, venta y distribución de la mercadería.

(2) Corresponde a las cuentas por pagar por la importación de materia prima, necesaria para la producción de la mercadería.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar relacionadas ***(Ver Nota 16)***	4.752	-
Beneficios a los empleados	180.876	110.725
Participación a trabajadores ***(1)***	21.658	21.731
Otras cuentas por pagar locales	53.442	43.187
Total	260.728	175.643

(1) ***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:

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	21.731	8.503
Provisiones del año	4.378	13.734
(-) Pagos realizados	(4.451)	(506)
Saldo final	21.658	21.731

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de obligaciones financieras es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo ***(Ver Nota 16)***	730.002	476.224
Otras cuentas por pagar proveedores largo plazo	1.001.756	65.876
Medidos a costo amortizado:		
Obligaciones con el Banco Pacífico con vencimientos en julio 2022, con una tasa de interés de 12.43% (para el año 2018 con una tasa del 12.43%)	503.873	658.544
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en agosto 2019, con una tasa de interés de 8.95%	-	93.441
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en octubre 2020, con una tasa de interés de 6.73% (para el año 2018 con una tasa del 6.73%).	252.488	-
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en septiembre 2020, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2018 con una tasa del 8.95%)	60.664	-
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en junio 2020, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2018 con una tasa del 8.95%)	39.213	-
Obligaciones con el Banco Pichincha con vencimientos en febrero 2020, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2018 con una tasa del 8.95%)	21.442	-
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%	-	34.329

Obligaciones con el Banco Produbanco con vencimientos en diciembre 2021, con una tasa de interés de 8.95% (para el año 2018 con una tasa del 11.23%)	22.278	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%	-	11.735
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en junio 2020, con una tasa de interés de 4.34%.	4.087	-
Obligaciones con el Banco Internacional con vencimientos en abril 2020, con una tasa de interés de 6.73% (para el año 2018 con una tasa del 6.73%)	2.696	10.206
Obligaciones con el Banco Produbanco con vencimientos en julio 2019, con una tasa de interés de 8.95%	-	10.800
Subtotal	906.741	1.037.007
Total obligaciones	2.638.499	1.579.107
(-) Porción corriente de obligaciones financieras	(620.360)	(517.595)
Porción no corriente de obligaciones financieras	2.018.139	1.061.512

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal ***(1)***	154.224	155.921
Desahucio ***(2)***	51.908	51.255
Total	206.132	207.176

(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:

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	155.921	144.653
Provisiones del año	37.477	22.147
Otros resultados integrales	(31.244)	(10.879)
Liquidaciones anticipadas	(7.930)	-
Saldo final	154.224	155.921

(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:

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	51.255	48.436
Provisiones del año	13.213	13.460
Otros resultados integrales	(1.676)	(334)
(-) Pagos realizados	(10.884)	(10.307)
Saldo final	51.908	51.255

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a 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 las siguientes:

	2019	2018
	… (en porcentaje) …	
Tasa(s) de descuento	8.21	7.72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa(s) de rotación	11.80	11.80

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina	109.200	109.535

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
*Cuentas por cobrar relacionadas **(Ver Nota 6)**:*		
Quimres	45.121	43.338
ETP Empresa de Transportes Pesados	678.899	524.376
IQP Costa Rica	85.907	66.462
IQP Industria Química del Pacífico Ecuador Cía. Ltda.	300.506	500.505
IQP Miami	2.324	750
CI Conalex	253.401	268.126
Total cuentas por cobrar relacionadas	1.366.158	1.403.557
*Cuentas por pagar relacionadas **(Ver Nota 12)**:*		
IQP Industria Química del Pacífico	-	655.758
Quimires Químicos y Resinas Cía. Ltda.	-	8.116
Otras cuentas por pagar	38.614	78.920
Total cuentas por pagar relacionadas	38.614	742.794
*Otras cuentas por pagar relacionadas **(Ver Nota 13)**:*		
Esteban Dávila y total otras cuentas por pagar relacionadas	4.752	-
*Cuentas por pagar largo plazo relacionadas **(Ver Nota 14)**:*		
Marcia Dávila	240.000	240.000
Inés Jácome	110.000	110.000
Diego Guzmán	54.806	54.806
Ana Sampedro	43.880	43.880
Socios	5.329	27.538
Relacionados del exterior	245.656	-
Otros socios	30.331	-
Total cuentas por pagar largo plazo relacionadas	730.002	476.224

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.

17. PATRIMONIO

17.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 95.379 participaciones de US$1,00 valor nominal unitario

17.2. 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.

17.3. Resultados acumulados por adopción de NIIF - Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$19.602 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

17.4. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:

	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancias (pérdidas) actuariales	25.228	(7.692)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas SAR	6.535.029	8.287.899
Ventas automotriz	160.447	188.790
Ventas agricultura	36.410	89.345
Ventas pintura y recubrimiento	41.084	68.634
Ventas tambores	48.349	84.146
Total	6.821.319	8.718.814

19. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas y producción SAR	5.523.971	6.869.852
Costo de ventas y producción automotriz	86.824	112.337
Costo de ventas y producción agricultura	33.065	81.860
Costo de ventas y producción pintura y recubrimiento	27.047	45.903
Costo de ventas y producción otros	94.095	50.009
Total	5.765.002	7.159.961

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

Continúa…

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	253.482	273.413
Otros gastos	60.693	68.086
Jubilación y desahucio	50.690	35.607
Depreciaciones	30.215	38.017
Honorarios	27.305	39.450
Seguros	10.752	9.909
IVA cargado al gasto	9.482	13.498
Arrendamientos	11.000	-
Mantenimiento vehículos	24.493	-
Total	478.112	477.980

21. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados ***(1)***	288.277	791.893
Arrendamientos	64.710	-
Otros gastos	37.369	88.153
Movilizaciones	28.155	-
Comunicaciones	19.586	40.012
Amortizaciones	6.123	6.126
Honorarios	5.359	-
Gastos de Viaje	2.730	-
Mantenimientos	331	61.711
Depreciaciones ***(1)***	-	103.309
Servicios de terceros	-	35.812
Alamcenaje y transporte materia prima	-	68.927
Total	452.640	1.195.942

(1) La disminución corresponde a la reclasificación por presentación adecuada de dicho saldo como parte del costo de ventas de la Compañía.

22. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

Continúa…

	… Diciembre 31, …	
	2019	2018
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones financieras	132.584	90.683
Otros gastos	9.132	5.752
Intereses en obligaciones a terceros	5.132	366
Total	146.848	96.801

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incremente su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Jorge Dávila
Gerente General

Geovanna Santacruz
Contadora General