

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

29/APR/2015 12:21:43

Usu: omontalvan



SG

Remitente: No. Trámite: 15395 - 0

PATRICIO CEVALLOS --

Expediente: 134085

RUC: 0992619570001

Razón social:

PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ
S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	117
--	-----



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax: +593 4 263 4351
ey.com

28 de abril del 2015
085-15-A

Abogado
Víctor Anchundia Places
Intendente Nacional de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, junto con nuestro informe de:

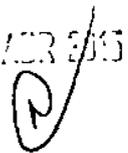
- **PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR PYQ S.A.** ✓
RUC: 0992619570001
Expediente: 134085

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

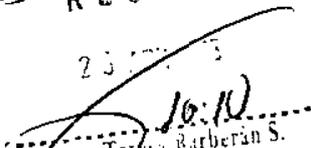

Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

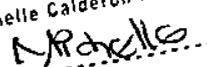
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
20 ABR 2015


Copia para: **Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.**

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO
20 ABR 2015


Srta. Tereza Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACION Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYACIL
RECIBIDO
HORA: 15:01

09 JUL 2015
Receptor: Michelle Calderon Palacio
Firma: 

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A. de Perú**), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



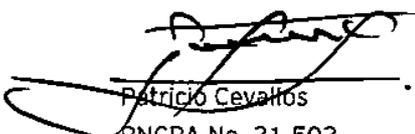
Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
1 de abril de 2015

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de situación financiera

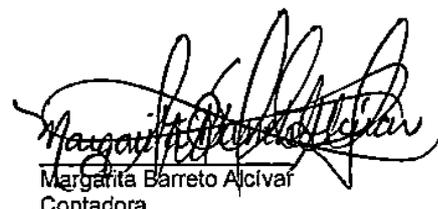
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,698,979	380,980
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,330,463	3,010,484
Impuestos por recuperar	15(g)	1,240,222	779,269
Otras cuentas por cobrar	8	3,517,039	88,487
Inventarios	9	2,916,198	2,181,559
Gastos pagados por anticipado	10	19,586	481,282
Total activo corriente		<u>11,722,487</u>	<u>6,922,061</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo	11	5,539,006	2,714,860
Activo por impuesto diferido	15(j)	174,373	108,849
Otros activos		46,170	45,711
Total activo no corriente		<u>5,759,549</u>	<u>2,869,420</u>
Total activo		<u>17,482,036</u>	<u>9,791,481</u>



Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Margarita Barreto Alcivar
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de situación financiera

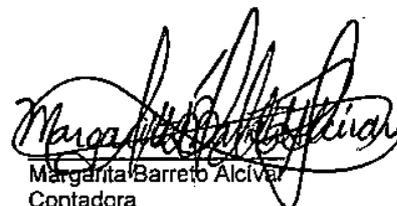
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,753,694	530,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	4,060,608	4,006,744
Beneficios a empleados	14(a)	96,969	48,760
Impuestos por pagar	15(g)	469,030	236,281
Total pasivo corriente		6,380,301	4,821,785
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	14(b)	38,819	21,462
Total pasivo		6,419,120	4,843,247
Patrimonio:			
Capital social	17	493,315	233,150
Aportes para futuras capitalizaciones	18	16,634,306	7,394,471
Reserva legal	19	1,338	1,338
Déficit acumulado	20	(6,066,043)	(2,680,725)
Total patrimonio		11,062,916	4,948,234
Total pasivo y patrimonio		17,482,036	9,791,481



Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Margarita Barreto Alcivar
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de resultados integrales

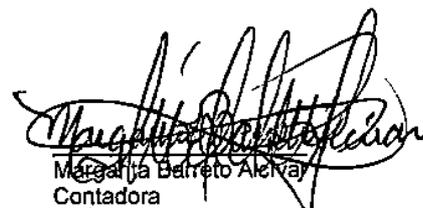
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ventas netas	3(i)	8,507,978	5,701,524
Otros ingresos		111,265	55,106
Ingresos financieros		365	-
Total Ingresos		8,619,608	5,756,630
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3(j)	(6,166,609)	(4,518,586)
Gastos de ventas	21	(4,430,003)	(3,229,110)
Gastos administrativos	22	(1,346,255)	(613,220)
Otros gastos		(53,087)	-
Total costos y gastos		(11,995,954)	(8,360,916)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(3,376,346)	(2,604,286)
Impuesto a la renta	3(l) y 15(h)	3,383	45,593
Pérdida neta y resultado Integral		(3,372,963)	(2,558,693)



Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Margarita Barreto Alvaray
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

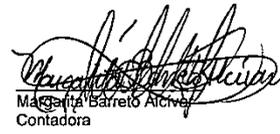
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Déficit acumulado			Total Patrimonio	
				Otros resultados integrales	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	233,150	260,165	1,338	-	(72,795)	(50,247)	(123,042)	371,611
Más (menos):								
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 18)	-	7,134,306	-	-	-	-	-	7,134,306
Otros	-	-	-	-	-	1,010	1,010	1,010
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(2,558,693)	(2,558,693)	(2,558,693)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	233,150	7,394,471	1,338	-	(72,795)	(2,607,930)	(2,680,725)	4,948,234
Más (menos):								
Capitalización de aportes para futuras capitalizaciones	260,165	(260,165)	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 18)	-	9,500,000	-	-	-	-	-	9,500,000
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	-	(12,496)	-	10,959	(1,537)	(1,537)
Otros ajustes (Véase Nota 15(j))	-	-	-	-	-	(10,818)	(10,818)	(10,818)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(3,372,963)	(3,372,963)	(3,372,963)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	493,315	16,634,306	1,338	(12,496)	(72,795)	(5,980,752)	(6,068,043)	11,062,916



Luis Puerta Murillo
Representante Legal



Margara Barreto Alcivar
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

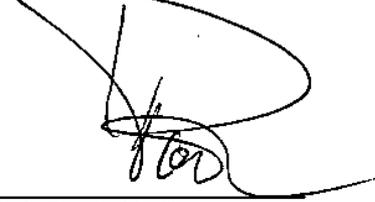
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(3,376,346)	(2,604,286)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	60,741	18,336
Beneficios a empleados	15,367	14,464
Baja de propiedad, maquinaria y equipo	56,659	1,010
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	680,021	(2,179,207)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(363,721)	(565,222)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(3,428,552)	(67,745)
(Aumento) en inventarios	(734,639)	(1,629,267)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	461,696	(477,411)
(Aumento) en otros activos	(459)	(38,605)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,223,694	503,723
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	4,553,864	5,403,191
Aumento en beneficios a empleados	48,209	30,099
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	182,827	168,088
	<u>(620,619)</u>	<u>(1,422,832)</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(119,836)</u>	<u>(67,304)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(740,455)	(1,490,136)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo, neto	(2,941,546)	(2,695,703)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes en efectivo	<u>5,000,000</u>	<u>4,400,000</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	1,317,999	214,161
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>380,980</u>	<u>166,819</u>
Saldo al final del año	<u>1,698,979</u>	<u>380,980</u>


Luis Puerta Murillo
Representante Legal


Margarita Barreto Alvar
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en marzo de 2009 y es subsidiaria de Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A. - CPPQ S. A. de Perú y su última matriz es Inversiones Breca S. A. de Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción, importación, distribución y comercialización de productos elaborados para uso industrial, comercial y doméstico en la industria química y de pinturas, que son adquiridos en su totalidad a su matriz de Perú.

La dirección registrada de la Compañía es Vía Daule Km 10.5 Solar 3 Mz. 28, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de marzo de 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) **Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) **Instrumentos financieros-**

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para

Notas a los estados financieros (continuación)

negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo

Notas a los estados financieros (continuación)

indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor valor entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de

Notas a los estados financieros (continuación)

deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que puede estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen

Notas a los estados financieros (continuación)

como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

Notas a los estados financieros (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 24, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos que están próximos a caducar dentro de 90 días, así como de los productos que han sido devueltos.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a seguros pagados que se devengan durante un período no mayor a 12 meses después de la fecha de pago.

(e) Propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo-

La propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales según se incurren.

Los bienes clasificados como las maquinarias, mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinarias	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	<u>10</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(f) Deterioro de activos no financieros-

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de las

Notas a los estados financieros (continuación)

obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de largo plazo por beneficios a empleados es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos y beneficios asociados al bien son transferidos a los distribuidores o clientes finales (usualmente con la entrega del producto), y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

(l) Impuesto-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las

Notas a los estados financieros (continuación)

diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Eventos subsecuentes-

Los eventos subsecuentes al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a la cartera de clientes que mantenga un tiempo mayor de vencimiento de 180 días. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de maquinarias, mobiliario y equipo-

Las maquinarias, mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprende efectivo en instituciones financieras locales que se mantienen en cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	2,703,838	3,118,033
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(373,375)</u>	<u>(107,549)</u>
	<u>2,330,463</u>	<u>3,010,484</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 180 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A vencer	1,797,449	1,928,396
Vencidos:		
De 31 a 60 días	284,804	523,708
De 61 a 90 días	89,842	343,934
De 91 a 120 días	83,369	170,671
De 121 a 180 días	75,268	56,577
Mayores a 181 días	<u>373,106</u>	<u>94,747</u>
	<u>2,703,838</u>	<u>3,118,033</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	107,549	72,471
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 21)	278,497	81,878
Recuperación de cartera	<u>(12,671)</u>	<u>(46,800)</u>
Saldo al final	<u>373,375</u>	<u>107,549</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores (1)	3,410,540	14,873
Préstamos a empleados	33,922	12,273
Otras	<u>72,577</u>	<u>61,341</u>
	<u>3,517,039</u>	<u>88,487</u>

(1) Incluyen principalmente 3,365,540 entregados a "Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S. A." (intermediaria) para que ésta efectúe pagos a favor de Ultraquímica Cía. Ltda. para la compra de activos productivos (Véase Nota 24).

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	872,673	1,846,314
Materias primas	1,347,932	-
En tránsito	449,375	279,977
Suministros y materiales	<u>249,150</u>	<u>79,066</u>
	2,919,130	2,205,357
Menos- Estimación para inventario de lento movimiento	<u>(2,932)</u>	<u>(23,798)</u>
	<u>2,916,198</u>	<u>2,181,559</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para inventario de lento movimiento fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	23,798	-
(Menos) más:		
Ajuste	(23,798)	-
Provisión	2,932	23,798
Saldo al final (Véase Nota 21)	<u>2,932</u>	<u>23,798</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de gastos pagados por anticipado se desglosa como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Publicidad	(1)	6,596	470,598
Seguros		11,017	10,684
Otros		1,973	-
		<u>19,586</u>	<u>481,282</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a servicios de publicidad con Veritas Comunicaciones C. A. y Táctica Publicitaria S. A. por 45,404 y 425,194 respectivamente, los cuales fueron amortizados durante el año 2014.

11. PROPIEDAD, MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Terreno	2,918,208	-	2,918,208	2,440,922	-	2,440,922
Maquinarias	536,911	(11,817)	525,094	2,848	(843)	2,005
Vehículos	65,390	(31,334)	34,056	65,390	(20,872)	44,518
Muebles y enseres	125,911	(9,246)	116,665	65,732	(2,563)	63,169
Equipos de computación y oficina	175,008	(40,911)	134,097	65,648	(15,847)	49,801
Equipos técnicos	83,360	(3,668)	79,692	8,655	(743)	7,912
Maquinaria en tránsito (1)	1,058,494	-	1,058,494	106,533	-	106,533
Obras en curso	672,700	-	672,700	-	-	-
	<u>5,635,982</u>	<u>(96,976)</u>	<u>5,539,006</u>	<u>2,755,728</u>	<u>(40,868)</u>	<u>2,714,860</u>

(1) Corresponde a importación de maquinarias y anticipos de obras para la nueva planta de producción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terreno	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de compu- tación y oficina	Equi- pos técni- cos	Maqui- narias	Maquina- rias en tránsito	Obras en curso	Total
Costo									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	9,211	29,685	17,266	1,833	2,385	-	-	60,380
Adiciones	2,440,922	56,654	35,705	49,005	6,822	463	106,533	-	2,696,105
Bajas	-	(133)	-	(624)	-	-	-	-	(757)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,440,922	65,732	65,390	65,648	8,655	2,848	106,533	-	2,755,728
Adiciones	477,286	112,563	-	114,206	75,919	536,911	951,961	672,700	2,941,546
Transferencias	-	2,002	-	538	203	(2,743)	-	-	-
Bajas	-	(54,386)	-	(5,384)	(1,417)	(105)	-	-	(61,292)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,918,208	125,911	65,390	175,008	83,360	536,911	1,058,494	672,700	5,635,982
Depreciación acumulada									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(1,542)	(12,664)	(7,938)	(147)	(596)	-	-	(22,887)
Depreciación del año	-	(1,081)	(8,208)	(8,204)	(596)	(247)	-	-	(18,336)
Bajas	-	60	-	295	-	-	-	-	355
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(2,563)	(20,872)	(15,847)	(743)	(843)	-	-	(40,868)
Depreciación del año	-	(7,114)	(10,462)	(28,778)	(3,387)	(11,000)	-	-	(60,741)
Bajas	-	431	-	3,714	462	26	-	-	4,633
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(9,246)	(31,334)	(40,911)	(3,668)	(11,817)	-	-	(96,976)
Saldo neto	2,918,208	116,665	34,056	134,097	79,692	525,094	1,058,494	672,700	5,539,006

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores (1)	1,319,527	494,100
Anticipos recibidos de clientes	-	824
Otros	434,167	35,076
	<u>1,753,694</u>	<u>530,000</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar que no devengan intereses y el plazo de pago es de 30 días promedio.

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos pagar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>País</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por pagar:				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	Perú	<u>4,060,608</u>	<u>4,006,744</u>

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Compra de inven- tarios</u>	<u>Capitaliza- ción de pasivos (1)</u>	<u>Aportes en efectivo (1)</u>
<u>Año 2014</u>				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	<u>4,654,340</u>	<u>4,500,000</u>	<u>5,000,000</u>
<u>Año 2013</u>				
Corporación Peruana de Productos Químicos S. A.	Accionista	<u>5,934,951</u>	<u>2,734,306</u>	<u>4,400,000</u>

(1) Según acta de Junta General de Accionistas de fecha 18 de diciembre de 2014, se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones, fondos recibidos por parte del accionista durante el año 2014 por 5,000,000, destinadas principalmente para la compra de equipos y maquinarias para la nueva planta de producción y pasivos generados en la compra de inventario por 4,500,000 (Véase Nota 18).

Las transacciones entre partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por pagar ni por cobrar de partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía está representada por la gerencia general. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales de la gerencia clave de la Compañía fueron de 250,000 y 167,000 respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas. Durante los años 2014 y 2013 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	96,969	48,760

(b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	31,409	17,862
Desahucio	7,410	3,600
	<u>38,819</u>	<u>21,462</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	17,862	5,625	3,600	1,373
Pérdidas actuariales (1)	1,485	9,541	485	1,418
Gasto del período:				
Costo del servicio del período actual	13,176	3,035	3,075	714
Costo de interés	1,251	394	250	95
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipada	(2,365)	(733)	-	-
Saldo al final	<u>31,409</u>	<u>17,862</u>	<u>7,410</u>	<u>3,600</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluyen 1,537 y 10,959, respectivamente, que fueron registrados como otros resultados integrales en el patrimonio.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de rotación	22.40%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

Supuestos	<u>Tasa de incremento</u>			
	<u>Tasa de descuento</u>		<u>salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	4,168	4,872	5,027	4,319
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	972	1,134	1,170	1,007

Notas a los estados financieros (continuación)

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado	1,169,434	733,187
Retenciones en la fuente (Véase Nota 15(i))	<u>70,788</u>	<u>46,082</u>
	<u>1,240,222</u>	<u>779,269</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por pagar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	419,829	200,337
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	6,320	26,292
Retenciones en la fuente	20,809	9,154
Impuesto a la renta de empleados	4,764	498
Otros impuestos por pagar	17,308	-
	<u>469,030</u>	<u>236,281</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(i))	72,526	22,604
(Ingreso) por impuesto diferido (Véase Nota 15(j))	<u>(75,909)</u>	<u>(68,197)</u>
	<u>(3,383)</u>	<u>(45,593)</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(3,376,346)	(2,604,286)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	395,336	294,100
Deducciones adicionales	(86,181)	(116,909)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,050	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	12,769	-
Pérdida tributaria	<u>(3,053,372)</u>	<u>(2,427,095)</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	<u>72,526</u>	<u>22,604</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>72,526</u>	<u>22,604</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta (mínimo) corriente	72,526	22,604
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(28,859)	(537)
Retenciones en la fuente del año	(68,373)	(43,667)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(46,082)</u>	<u>(24,482)</u>
Impuesto a la renta a favor	<u>(70,788)</u>	<u>(46,082)</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>integrales</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Estimación por valor neto de realización (1)	13,808	27,972	(3,418)	25,147
Estimación para cuentas incobrables (1)	55,668	25,964	29,776	11,318
Estimación por costo amortizado	3,289	867	2,422	552
Provisión jubilación patronal mayor a 10 años (2)	7,345	3,930	2,982	2,692
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	92,362	44,074	48,288	29,357
Pérdida tributable amortizable		-	-	(6,105)
Depreciación acumulada (efecto valor residual)	1,256	806	450	-
Estimación de lenta rotación	<u>645</u>	<u>5,236</u>	<u>(4,591)</u>	<u>5,236</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>75,909</u>	<u>68,197</u>
Activo por impuesto diferido	<u>174,373</u>	<u>108,849</u>		

(1) Incluyen efecto por 10,818 del período 2013 y que fueron registrados contra las pérdidas acumuladas en el 2014.

(2) Incluyen 433 que corresponden a pérdidas actuariales del año 2014.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reforma al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Accionistas	País	Año 2014		Año 2013		Porcentaje accionario	
		Valor por acción	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones		Valor nominal
Corporación Peruana de Productos y Químicos S. A.	Perú	1	493,314	493,314	233,149	233,149	99.99
Compañía Inmuebles Limatambo S. A.	Perú	1	1	1	1	1	0.01
			<u>493,315</u>	<u>493,315</u>	<u>233,150</u>	<u>233,150</u>	<u>100.00</u>

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 18 de diciembre de 2014 y según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se resolvió transferir como aportes para futuras capitalizaciones, fondos recibidos por parte del accionista durante el año 2014 por 5,000,000 y pasivos por 4,500,000.

Con fecha 18 de diciembre de 2013 y según acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se resolvió transferir como aportes para futuras capitalizaciones, fondos recibidos por parte del accionista durante el año 2013 por 4,400,000 y pasivos por 2,734,306.

Durante el año 2014 se aumentó el capital social en 260,165 (260,165 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una) a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. DÉFICIT ACUMULADO

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor de 72,795 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de publicidad	1,645,738	1,685,338
Gastos de personal	1,289,814	532,507
Arriendos	266,137	187,682
Transporte de mercadería	356,959	171,343
Mantenimiento y reparaciones	96,429	140,734
Gastos de viaje	124,835	111,332
Provisión cuentas de dudoso cobro (Véase Nota 7)	278,497	81,878
Honorarios profesionales	-	27,864
Obsolescencia de inventarios (Véase Nota 9)	2,932	23,798
Servicios básicos	41,607	17,353
Depreciaciones (Véase Nota 11)	29,740	9,051
Suministros y materiales	55,486	4,904
Impuestos y contribuciones	10,447	1,544
Otros gastos menores	231,382	233,782
	<u>4,430,003</u>	<u>3,229,110</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	587,819	237,566
Gastos de personal	270,000	117,474
Arriendos	44,953	63,257
Suministros y materiales	27,834	26,934
Servicios básicos	36,965	21,271
Mantenimiento y reparaciones	25,670	10,931
Depreciaciones (Véase Nota 11)	31,001	9,285
Impuestos y contribuciones	31,677	5,919
Otros gastos menores	290,336	120,583
	<u>1,346,255</u>	<u>613,220</u>

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y

Notas a los estados financieros (continuación)

aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene préstamos con terceros, a excepción de cuentas por pagar con partes relacionadas, pero que no devengan intereses. Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, por la cual en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartera corriente con 526 clientes (405 clientes en el año 2013) y que representaban cerca del 60% (62% en el año 2013) del total de las cuentas por cobrar a esa fecha.

La Compañía no ha recibido garantía de ningún tipo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2014				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,375,380	378,314	-	1,753,694
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,658,381	844,083	558,144	4,060,608
	<u>4,033,761</u>	<u>1,222,397</u>	<u>558,144</u>	<u>5,814,302</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	477,812	50,292	1,896	530,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	4,006,744	-	4,006,744
	<u>477,812</u>	<u>4,057,036</u>	<u>1,896</u>	<u>4,536,744</u>

Gestión de capital-

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	5,814,302	4,536,744
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,698,979)	(380,980)
Deuda neta	4,115,323	4,155,764
Total patrimonio	11,062,916	4,948,234
Total deuda neta y patrimonio	<u>15,178,239</u>	<u>9,103,998</u>
Ratio de apalancamiento	27%	46%

23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en

Notas a los estados financieros (continuación)

libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

El valor razonable de los instrumentos sin cotización como las obligaciones financieras, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas de interés disponibles para deudas con condiciones de crédito y vencimientos similares.

24. COMPROMISOS

En diciembre de 2014, la Compañía firmó un acuerdo de compra-venta de activos fijos con Ultraquímica Cía. Ltda., el mismo que será perfeccionado con un contrato una vez que se levanten las prohibiciones de venta que actualmente tienen el terreno, maquinarias y equipos objeto de este acuerdo. La prohibición de venta que pesa sobre la propiedad de los activos sujetos a este acuerdo, se debe a que Ultraquímica Cía. Ltda., actual propietario de dichos activos, mantiene deudas pendientes con instituciones públicas y terceros. La Compañía entregó por concepto de este acuerdo US\$1,005,540 a Ultraquímica Cía. Ltda. y US\$2,300,000 a un Fideicomiso que se constituyó para que administre el pago de las deudas que Ultraquímica Cía. Ltda. mantiene. Una vez que el Fideicomiso cancele las deudas, Ultraquímica Cía. Ltda. solicitará a sus acreedores el levantamiento de la prohibición de venta sobre los bienes y procederá con la formalización de la compra-venta del terreno, maquinarias y equipos.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.