

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205  
(593-2) 2468 186  
(593-2) 2450 851

## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

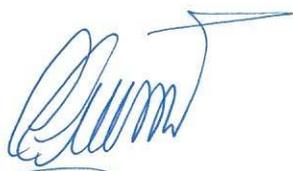
*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

JKPM G del Ecuador

SC - RNAE 069

24 de febrero de 2016



Moraima Vizuite Franco, Socia  
Registro No. 17759

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S.A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Nota	2015	2014	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2015	2014
<b>Activos corrientes:</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 489.843	979.140		10	US\$ 4.321.427	5.085.547
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8.786.403	7.793.621	Préstamos y obligaciones financieras	11	5.112.445	4.267.229
Inventarios	7	6.162.978	5.673.435	Otras cuentas por pagar	13	222.751	449.970
Pagos anticipados	8	65.774	54.689	Beneficios a los empleados	14	523.664	512.987
Total activos corrientes		15.504.998	14.500.885	Total pasivos corrientes		10.180.287	10.315.733
Activos no corrientes:				Pasivo no corriente - beneficios a los empleados y total pasivo no corriente	14	1.199.049	1.039.540
Propiedades y equipos	9	1.556.586	1.754.450	Total pasivos		11.319.336	11.355.273
Intangibles		3.113	1.837	Patrimonio, neto:	15		
Impuesto a la renta diferido	12 (c)	60.214	88.048	Capital social		3.635.381	3.635.381
Total activos no corrientes		1.622.913	1.844.345	Reserva legal		148.984	60.293
				Resultados acumulados, neto		2.024.210	1.294.283
				Patrimonio, neto		5.808.575	4.989.957
Total activos		US\$ 17.127.911	16.345.230	Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 17.127.911	16.345.230

  
Giorgio Benico  
Apoderado

  
Janneth Pastor  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios		US\$ 31.216.394	32.921.979
Costo de ventas	16 (b)	<u>(20.457.270)</u>	<u>(22.019.158)</u>
Ganancia bruta		10.759.124	10.902.821
Otros ingresos	16 (a)	358.738	298.063
Gastos de administración y ventas	16 (b)	<u>(9.585.907)</u>	<u>(9.434.499)</u>
Costo financiero	19	<u>(503.135)</u>	<u>(559.530)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.028.820	1.206.855
Impuesto a la renta, neto	12 (a)	<u>(278.847)</u>	<u>(319.948)</u>
Resultado neto del período		749.973	886.907
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	14	<u>68.789</u>	<u>(85.734)</u>
Resultado integral del período		US\$ <u><u>818.762</u></u>	<u><u>801.173</u></u>



Giorgio Bianco  
Apoderado



Janneth Paz  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

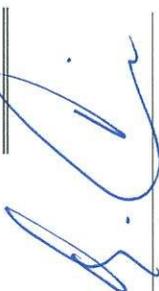
QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR OSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Resultados acumulados, neto		Patrimonio, neto
					Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos	Neto	
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ 3.635.381	3.523	(43.013)	592.965	-	549.952	4.188.856
Total resultado integral del período:							
Resultado neto del período	-	-	-	886.907	-	886.907	886.907
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(85.734)	(85.734)	(85.734)
Ajustes	-	-	-	(72)	-	(72)	(72)
Apropiación para reserva legal	-	56.770	-	(56.770)	-	(56.770)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.635.381	60.293	(43.013)	1.423.030	(85.734)	1.294.283	4.989.957
Total resultado integral del período:							
Resultado neto del período	-	-	-	749.973	-	749.973	749.973
Otros resultados integrales	-	-	-	-	68.789	68.789	68.789
Ajuste	-	-	-	(144)	-	(144)	(144)
Apropiación para reserva legal	-	88.691	-	(88.691)	-	(88.691)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 3.635.381	148.984	(43.013)	2.084.168	(16.945)	2.024.210	5.808.575

  
Giorgio Bianco  
Apoderado

  
Janneth Paz  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

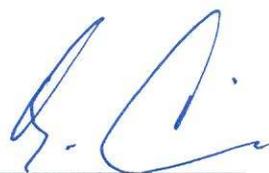
QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015,  
con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 30.871.623	33.545.034
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(29.408.277)</u>	<u>(30.209.959)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	1.463.346	3.335.075
Intereses pagados	(427.731)	(503.882)
Impuesto a la renta pagado	<u>(339.609)</u>	<u>(383.923)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>696.006</u>	<u>2.447.270</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipos	(460.544)	(726.291)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	<u>25.241</u>	<u>15.672</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(435.303)</u>	<u>(710.619)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos	9.200.000	8.500.000
Pagos de préstamos	<u>(9.950.000)</u>	<u>(10.177.778)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(750.000)</u>	<u>(1.677.778)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(489.297)	58.873
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>979.140</u>	<u>920.267</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>489.843</u></u>	<u><u>979.140</u></u>



Giorgio Bianco  
Gerente General



Janneth Paz  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria de Quicorp S. A., entidad domiciliada en Perú, proviene de un proceso de escisión de la unidad de negocios denominada Industrial Agro-veterinaria, aprobado por Quifatex S. A. (parte relacionada), proceso a través del cual la Compañía surge como entidad independiente para alinearse con las políticas regionales del Grupo al cual pertenece y procurar una mayor especialización en sus objetivos y, por ende, lograr mejores resultados.

La fecha efectiva del proceso de escisión antes mencionado, fue el 1 de mayo de 2012 y derivó en la transferencia, al valor en libros, de los activos y pasivos del segmento industrial de Quifatex S. A. a la Compañía. El 17 de mayo de 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.002464, a través de la cual aprueba los asuntos implícitos en tal proceso, incluyendo la creación de Química Suiza Industrial del Ecuador QSI S. A. con un capital de US\$3.635.381.

La Compañía forma parte del grupo de empresas "Q", cuyo accionista final es Quicorp S. A., las cuales se dedican principalmente a la representación, importación, fabricación, mercadeo, logística, distribución y asistencia técnica de productos farmacéuticos, consumos, insumos y equipos para los sectores industrial, agrícola y de construcción.

El domicilio de la Compañía es en la Avenida Galo Plaza Lasso 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 18 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 9 – Propiedades y equipos: determinación si la Compañía conserva los riesgos y beneficios de los activos dados en comodato.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado excepto, por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual. El costo de los semielaborados incluye el costo de la materia prima, así como de la mano de obra y carga fabril incurridos en su procesamiento.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Maquinaria y equipo	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	Entre 5 y 10 años
Equipos dados en comodato	<u>Entre 3 y 10 años</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía utiliza evidencia contundente para determinar si la deuda es recuperable y hace un ajuste sobre las pérdidas reales identificadas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a grandes compañías industriales localizadas en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza el otorgamiento de créditos en lo que respecta a:

- Análisis de calificación en el buró de crédito de cada uno de los clientes.
- Investigación de crédito por parte de una compañía independiente de servicios.
- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Revisión y análisis de índices financieros de personas jurídicas.
- El plazo de crédito otorgado a los clientes es aprobado por la Gerencia Financiera y Administrativa.

En el año 2015, la Compañía revisó y estableció cambios en la determinación de la estimación por deterioro. La política revisada para tal estimación se detalla a continuación.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que las estadísticas demuestran que siempre se ha recuperado su cartera pendiente.

La evidencia objetiva para considerar una estimación de deterioro incluye evidencia contundente que la deuda no va a poder ser cobrada ya sea porque el deudor se ha determinado legalmente que es insolvente, exista un cierre forzoso o voluntario del negocio o existe un informe por parte de abogados donde se determine que no hay posibilidad de cobro y otros datos observables.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia para constituir una estimación de deterioro a nivel individual. Al evaluar el riesgo de incobrabilidad, la Compañía realiza un filtro basado en el tiempo de antigüedad de la cartera. Una vez que se ha verificado la evidencia que demuestre de manera fiable que hay alta certeza de no cobro y que las pérdidas son reales se procede a realizar las estimaciones pertinentes.

Hasta el año 2014, la Compañía, definió los siguientes parámetros de estimación para los deudores comerciales de la siguiente manera: i) clientes en mora por más de 90 días se estimaba un deterioro equivalente al 50%, ii) clientes en mora por más de 150 días se estimaba un deterioro equivalente al 75% y iii) clientes en cartera legal clasificada como incobrable se estimaba un deterioro del 100%, esta última definición se mantiene para el año 2015.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	5.015.762	5.386.911
De 1 a 30 días		1.099.125	832.678
De 31 a 60 días		345.666	149.927
De 61 a 90 días		153.094	99.448
De 91 a 150 días		74.155	(702)
Más de 150 días		<u>372.688</u>	<u>247.457</u>
	6 US\$	<u>7.060.490</u>	<u>6.715.719</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	134.960	378.266
Estimación cargada a resultados	16 (b)	43.273	84.067
Castigos		<u>-</u>	<u>(327.373)</u>
Saldo al final del año	6 US\$	<u>178.233</u>	<u>134.960</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base de los análisis del riesgo de crédito de los clientes. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 18 - b).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta, IVA e impuesto a la salida de divisas que reportan US\$1.665.950 al 31 de diciembre de 2015 (US\$1.072.329 en 2014); las mismas que no se encuentran en mora.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$489.843 al 31 de diciembre de 2015 (US\$979.140 en el 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene hasta el año 2015 valores en custodia asociados con contratos de mutuo por US\$2.558.333 con el Banco Bolivariano.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses
31 de diciembre de 2015						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	4.321.427	4.396.301	2.191.855	2.204.446	-
Acreedores comerciales		5.112.445	5.112.445	3.314.249	1.742.779	55.417
Otras cuentas por pagar		222.751	222.752	222.752	-	-
	US\$	<u>9.656.623</u>	<u>9.731.498</u>	<u>5.728.856</u>	<u>3.947.225</u>	<u>55.417</u>
31 de diciembre de 2014						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	5.085.547	5.230.056	2.146.261	1.845.511	1.238.284
Acreedores comerciales		4.267.190	4.267.190	4.267.190	-	-
Otras cuentas por pagar		449.970	449.970	449.970	-	-
	US\$	<u>9.802.707</u>	<u>9.947.216</u>	<u>6.863.421</u>	<u>1.845.511</u>	<u>1.238.284</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado de situación financera	<u>20.370</u>	<u>1.546</u>
	31 de diciembre de 2014	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado de situación financera	<u>78.920</u>	<u>4.147</u>

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio (US\$1 por unidad de moneda extranjera):

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al contado al	
	Año terminado el 31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2015	2014	2015	2014
Franco suizo (CHF)	1,03	1,09	1,01	1,01
Euro (EUR)	1,10	1,32	1,09	1,22

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

El fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar contra los CHF y EUR al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado al:

31 de diciembre de 2015:	
CHF movimiento del 3%	611
EUR movimiento del 9%	139
	<u>750</u>
31 de diciembre de 2014:	
CHF movimiento del 3%	2.368
EUR movimiento del 9%	373
	<u>2.741</u>

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	11.319.336	11.355.273
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>489.843</u>	<u>979.140</u>
Deuda neta	US\$	<u>10.829.493</u>	<u>10.376.133</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>5.808.575</u>	<u>4.989.957</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,86</u>	<u>2,08</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	6.639.996	6.367.764
Partes relacionadas	18 (b)	<u>420.494</u>	<u>347.955</u>
	5 (b) ii	<u>7.060.490</u>	<u>6.715.719</u>
Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	<u>(178.233)</u>	<u>(134.960)</u>
		<u>6.882.257</u>	<u>6.580.759</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Instituciones gubernamentales -			
Servicios de Rentas Internas (SRI):			
Retención en la fuente de impuesto a la renta e IVA		760.813	411.723
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		905.137	660.606
Anticipos dados a proveedores		33.704	59.038
Empleados		58.599	76.676
Otras		<u>145.893</u>	<u>4.819</u>
		<u>1.904.146</u>	<u>1.212.862</u>
	US\$	<u>8.786.403</u>	<u>7.793.621</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercancía disponible para la venta	US\$	4.985.657	4.495.780
Materia prima y semielaborados		748.502	790.108
Importaciones en tránsito		427.579	386.347
Suministros y otros		<u>1.240</u>	<u>1.200</u>
	US\$	<u>6.162.978</u>	<u>5.673.435</u>

En el 2015, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$20.312.032 (US\$21.694.113 en 2014). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fue de US\$76.229 (US\$71.234 en 2014). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía reconoció US\$0 (US\$206.766 en 2014) para reducir los inventarios a su valor neto de realización.

(8) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros los pagos anticipados corresponden, principalmente, al seguro de todo riesgo de los inventarios y de la propiedad y equipos.

(9) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2015	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Ajustes	Transfe- rencias	31 de diciembre de 2015
Costo:							
Maquinaria y equipo	US\$	1.370.685	279.531	(7.551)	98.138		1.740.803
Equipos de computación		42.006	17.736	(680)	114.067	(394)	172.735
Muebles y enseres		347.498	19.791	(1.801)	12.742	394	378.624
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		273.211	34.370	(7.195)	-	-	300.386
Equipos dados en comodato		482.352	73.034	-	-	-	555.386
Vehículo		41.955	36.081	-	-	-	78.036
Obras en curso		22.826	-	-	-	-	22.826
	US\$	<u>2.580.533</u>	<u>460.544</u>	<u>(17.228)</u>	<u>224.948</u>	<u>-</u>	<u>3.248.797</u>
Depreciación acumulada:							
Maquinaria y equipo	US\$	424.609	215.766	(6.935)	255.778	-	889.218
Equipos de computación		4.316	34.609	(680)	104.304	(263)	142.286
Muebles y enseres		169.547	31.681	(1.244)	19.167	263	219.414
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		54.932	53.879	(4.078)	5.645	-	110.378
Equipos dados en comodato		171.270	149.254	-	-	-	320.524
Vehículo		1.399	8.992	-	-	-	10.391
		<u>826.073</u>	<u>494.181</u>	<u>(12.937)</u>	<u>384.894</u>	<u>-</u>	<u>1.692.211</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>1.754.460</u>	<u>(33.637)</u>	<u>(4.291)</u>	<u>(159.946)</u>	<u>-</u>	<u>1.556.586</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero <u>de 2014</u>	Adiciones	Disposi- ciones y bajas	Transfe- rencias	31 de diciembre <u>de 2014</u>
Costo:						
Maquinaria y equipo	US\$	1.277.926	103.297	(10.538)	-	1.370.685
Equipos de computación		84.974	13.798	(57.869)	1.103	42.006
Muebles y enseres		263.061	104.602	(23.090)	2.925	347.498
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		283.665	139.673	(164.568)	14.441	273.211
Equipos dados en comodato		182.187	318.634	-	(18.469)	482.352
Vehículo		-	41.955	-	-	41.955
Obras en curso		18.494	4.332	-	-	22.826
	US\$	<u>2.110.307</u>	<u>726.291</u>	<u>(256.065)</u>	<u>-</u>	<u>2.580.533</u>
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y equipo	US\$	316.801	114.855	(7.047)	-	424.609
Equipos de computación		15.911	42.482	(54.077)	-	4.316
Muebles y enseres		155.208	33.001	(18.662)	-	169.547
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		187.066	32.434	(164.568)	-	54.932
Equipos dados en comodato		55.553	115.717	-	-	171.270
Vehículo		-	1.399	-	-	1.399
		<u>730.539</u>	<u>339.888</u>	<u>(244.354)</u>	<u>-</u>	<u>826.073</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>1.379.768</u>	<u>386.403</u>	<u>(11.711)</u>	<u>-</u>	<u>1.754.460</u>

Los equipos dados en comodato corresponden a equipos médicos y de laboratorio entregados por la Compañía a laboratorios clínicos y centros médicos (comodatarios), a través de contratos de comodato, entre cuyas principales cláusulas están:

- La Compañía (comodante) entrega los equipos a los comodatarios, sin costo alguno.
- Los equipos deben permanecer en las instalaciones de los comodatarios, durante la vigencia del contrato, la cual es, generalmente de tiempo indefinido; sin embargo, la Compañía puede darlo por terminado libremente, mediante notificación escrita con 30 días de anticipación, sin que tal decisión obligue o comprometa a indemnización alguna.
- El comodatario no podrá ceder las obligaciones y derechos derivados del contrato de comodato.
- La Compañía se compromete a entrenar a los operadores de los equipos, cubriendo los costos respectivos.
- El comodatario se compromete a instruir a su personal sobre el manejo, utilización y operación del equipo recibido en comodato.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Compañía debe proveer el servicio de mantenimiento, asesoría técnica y reposición en caso de daño o en caso fortuito; en consecuencia, el comodatario es el único responsable de los riesgos en el manejo y utilización del equipo entregado en comodato. En caso que se produzca un daño por negligencia del personal del comodatario, el costo de la reparación correrá por cuenta de este último.
- El comodatario se compromete a comprar a la Compañía los "kits" de reactivos para el funcionamiento del equipo de acuerdo con el detalle y los precios que se incluyan en cada contrato en particular.

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$	
			2015	2014
Préstamo bancario sin garantía	8,95%	2016	1.200.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,83%	2016	1.133.334	-
Préstamo bancario sin garantía	8,86%	2016	600.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,92%	2016	500.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,25%	2016	491.667	-
Préstamo bancario sin garantía	8,25%	2016	333.333	2.225.000
Préstamo bancario sin garantía	8,00%	2015	-	1.700.000
Préstamo bancario sin garantía	8,50%	2015	-	366.667
Préstamo bancario sin garantía	8,70%	2015	-	216.667
Préstamo bancario sin garantía	8,35%	2015	-	500.000
			<u>4.258.334</u>	<u>5.008.334</u>
Intereses por pagar			<u>63.093</u>	<u>77.213</u>
			<u>4.321.427</u>	<u>5.085.547</u>

La nota [5 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(11) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2015	2014
Proveedores:			
Locales	US\$	1.744.644	1.170.826
Extranjeros		<u>3.072.855</u>	<u>2.750.973</u>
		<u>4.817.499</u>	<u>3.921.799</u>
Relacionadas	18 (b)	<u>294.946</u>	<u>345.430</u>
	US\$	<u>5.112.445</u>	<u>4.267.229</u>

Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota [5 (b) iii].

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	US\$	254.012	353.462
Impuesto a la renta diferido		24.835	(33.514)
	US\$	<u>278.847</u>	<u>319.948</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del,			
	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>1.028.820</u>		<u>1.206.855</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	226.340	22,00%	265.508
Más (menos):				
Gastos no deducibles	2,69%	27.672	4,63%	55.858
Otros	2,41%	24.835	(0,12%)	(1.418)
	<u>27,10%</u>	<u>278.847</u>	<u>26,51%</u>	<u>319.948</u>

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2015		
		Importe neto al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2015
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	51.732	(51.732)	-
Beneficios de empleados - Corrientes		26.545	3.533	30.079
Inventarios		25.347	(25.347)	-
Propiedades y equipos		(15.576)	48.711	33.135
	US\$	<u>88.048</u>	<u>(24.835)</u>	<u>63.214</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2014		
		Importe neto al 1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2014
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$	27.496	(24.236)	51.732
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales		2.586	2.586	-
Beneficios de empleados - Corrientes		29.189	2.644	26.545
Inventarios		4.875	(20.472)	25.347
Propiedades y equipos		(9.612)	5.964	(15.576)
	US\$	<u>54.534</u>	<u>(33.514)</u>	<u>88.048</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>103.624</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(15.576)</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, 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\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2015 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente por pagar -			
IVA e impuesto a la renta	US\$	86.828	87.160
IVA		53.223	241.519
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		82.700	121.291
		222.751	449.970
	US\$	222.751	449.970

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	US\$ 181.556	212.974
Sueldos y beneficios por pagar		262.568	221.970
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		79.540	78.043
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.139.049	1.039.540
		US\$ 1.662.713	1.552.527
Corrientes		US\$ 523.664	512.987
No corrientes		1.139.049	1.039.540
		US\$ 1.662.713	1.552.527

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos la retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014		US\$ 676.142	220.951	897.093
Costo laboral por servicios actuales		45.969	17.736	63.705
Costo financiero		45.745	15.029	60.774
Gasto del período	17	<u>91.714</u>	<u>32.765</u>	<u>124.479</u>
Resultado integral - pérdida actuarial		86.782	(1.048)	85.734
Beneficios pagados		<u>(50.572)</u>	<u>(17.194)</u>	<u>(67.766)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		<u>804.066</u>	<u>235.474</u>	<u>1.039.540</u>
Costo laboral por servicios actuales		48.091	56.289	104.380
Costo financiero		49.087	14.830	63.917
Gasto del período	17	<u>97.178</u>	<u>71.119</u>	<u>168.297</u>
Resultado integral - ganancia actuarial		<u>(56.695)</u>	<u>(12.093)</u>	<u>(68.788)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		<u>US\$ 844.549</u>	<u>294.500</u>	<u>1.139.049</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 698.259	658.531
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>146.290</u>	<u>145.535</u>
	<u>US\$ 844.549</u>	<u>804.066</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	18,07%	18,07%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,4
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2015		2014	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	78.640	(70.714)	69.706	(62.763)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>80.896</u>	<u>(73.203)</u>	<u>71.868</u>	<u>(65.107)</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía fue aportado por los accionistas con activos y pasivos provenientes de la escisión de Quifatex, S. A. (véase nota 1), por US\$3.635.381, equivalente a 3.635.381 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2015 es US\$74.997.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

El importe que se presenta como resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, fue aportado por los accionistas, conjuntamente con el capital social, y proviene de la escisión de Quifatex S. A. (véase nota 1).

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3 (i)].

(16) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad en disposición de propiedades y equipos	US\$ 20.950	3.961
Ingresos diversos	294.490	273.155
Otros	43.298	20.947
	US\$ 358.738	298.063

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Costo de la mercancía vendida	7	US\$ 20.312.032	21.694.113
Gastos de personal	17	4.185.312	3.965.953
Servicios administrativos y contables	18 (a)	1.065.444	1.109.317
Servicios logísticos		93.976	635.460
Viajes		676.058	611.913
Arrendamientos operativos		402.745	385.486
Fletes y embalajes		483.771	370.638
Depreciación de propiedades y equipos	9	494.181	339.888
Regalías		237.528	266.055
Mantenimiento y reparaciones		317.973	248.052
Publicidad		275.621	226.653
Seguros		103.959	100.940
Vigilancia y limpieza		133.742	119.311
Servicios básicos		126.859	109.495
Honorarios		129.803	93.601
Impuestos		99.551	75.315
Reducción del inventario a su valor neto de realización	7	-	206.766
Destrucción de inventarios	7	76.229	71.234
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	5 (b) ii	43.273	84.067
Otros gastos		785.120	739.400
		US\$ 30.043.177	31.453.657

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	1.866.019	1.527.792
Beneficios sociales		847.527	784.061
Comisiones		836.022	945.419
Otros beneficios		105.618	238.335
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	181.556	212.974
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	168.297	124.479
Indemnizaciones laborales		76.915	63.233
Seguros		71.059	62.115
Vacaciones		32.299	7.545
	16 (b) US\$	<u>4.185.312</u>	<u>3.965.953</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total ingresos	US\$	31.575.132	33.220.042
Total costos y gastos		<u>(30.364.756)</u>	<u>(31.800.214)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		1.210.376	1.419.828
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>181.556</u>	<u>212.974</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía posee 181 empleados (161 en el 2014), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios - Ventas de mercancía	US\$ 2,447,478	2,611,965
Compras:		
Mercancía	US\$ 452	1,148
Propiedades y equipos	290	113,464
	US\$ <u>742</u>	<u>114,612</u>
Gastos de operación:		
Transmisión electrónica de datos	US\$ 107,592	107,592
Servicios administrativos y contables	1,065,564	1,109,317
Fletes y gastos de transporte	43,059	577,690
Arrendamiento de bienes inmuebles	388,368	335,143
Servicios logísticos	57,848	172,076
Otros	271,806	158,736
	US\$ <u>1,934,237</u>	<u>2,460,554</u>
Otros ingresos - servicios logísticos	US\$ <u>81,557</u>	<u>11,014</u>

Un detalle de las transacciones de ventas y compras de mercancía es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas:		
Quifatex S. A.	US\$ 2,441,817	2,574,556
Química Suiza Industrial Colombia S. A.	5,661	3,427
Química Suiza Industrial Perú S. A.	-	33,982
	US\$ <u>2,447,478</u>	<u>2,611,965</u>
Compras:		
Quifatex S. A.	US\$ <u>452</u>	<u>1,148</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (y en 2014), la Compañía prestó servicios logísticos a Quifatex, S. A. en relación con importaciones de equipos industriales.

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Contratos de Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de bienes inmuebles con Safimo S. A. y Quifatex S. A., renovables a su vencimiento, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes. Cada año, durante la vigencia de los contratos, el canon mensual de arrendamiento se ajusta en 6% o tasa de inflación anual, el menor.

A continuación un resumen de los inmuebles arrendados, vigencia de los contratos y canon mensual de arrendamiento:

<u>Inmueble</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Canon mensual de arrendamiento</u>
Edificio en Quito	1 de junio de 2012 y adendum modificatorio del 1 de diciembre de 2013	5 años	US\$14.742 en el 2015 US\$12.889 en el 2014
Edificio en Quito alicuotas y mantenimiento	1 de junio de 2012 y adendum modificatorio del 1 de diciembre de 2013	5 años	US\$2.582 en el 2015 US\$8.831 en el 2014
Centro de distribución en Guayaquil	1 de septiembre de 2013	5 años	US\$15.040 en el 2015 US\$15.040 en el 2014

Los pagos mínimos futuros correspondientes a estos contratos son:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de un año	US\$	357.382	441.120
Entre 13 y 44 meses		<u>506.291</u>	<u>1.279.220</u>
	US\$	<u>863.673</u>	<u>1.720.340</u>

- Contrato de Prestación de Servicios de Procesamiento de Datos

En mayo del año 2012 la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de procesamiento de datos con Química Suiza S. A., con vigencia de un año renovable por igual período, siempre y cuando una de las partes no lo de por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El honorario convenido es fijo y asciende a US\$8.966 por el servicio recibido cada mes. El contrato fue renovado durante el año 2015.

- Contrato de Servicios de Administración y Contables

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus relacionadas Quifatex S. A y Química Suiza S. A., a través de los cuales recibe servicios administrativos y contables. Dichos contratos definen un honorario mensual de US\$88.797 en el 2015 (y en 2014). El gasto causado por este servicio fue US\$1.065.444 en el año 2015 (US\$1.109.317 en 2014).

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	2015		2014	
	Deudores comerciales	Acreedores comerciales	Deudores comerciales	Acreedores comerciales
Locales:				
Quifatex S. A.	US\$ 420.494	280.435	340.303	313.785
Vanttive Cía. Ltda.	-	53	-	-
Safimo S. A.	-	74	-	-
Extranjeras:				
Química Suiza Industrial Perú S. A.	-	2.040	7.652	2.808
Química Suiza S. A.	-	12.344	-	28.837
	US\$ <u>420.494</u>	<u>294.946</u>	<u>347.955</u>	<u>345.430</u>
Nota	6	11	6	11

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 45 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	US\$ 453.827	209.317
Beneficios	348.852	69.284
	US\$ <u>802.679</u>	<u>278.601</u>

(Continúa)

QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI S. A.  
(Una subsidiaria de Quicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Costo Financiero

El costo financiero se compone de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses sobre préstamos	US\$	413.611	514.051
Pérdida en cambio de moneda extranjera		32.604	4.793
Gastos bancarios		53.746	40.686
Otros		<u>3.174</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>503.135</u>	<u>559.530</u>

(20) Compromisos

La Compañía distribuye y comercializa productos mediante varios contratos con los fabricantes de los mismos, los cuales generalmente definen un plazo y son renovados continuamente; ninguno de estos contratos prevé sanciones para la Compañía.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de febrero de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 18 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.