(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.DJCPTE.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 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 29 de enero del 2014 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, con excepción del pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que se mide al valor presente.

(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)

(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, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 - Propiedades y equipos
- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados

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 2014, se incluye en la Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 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.

(Continúa)

(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.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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.

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

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 y gastos acumulados 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, netos 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 promedio ponderado excepto, por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario 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.

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.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(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.

(Continúa)

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. Los métodos de depreciación, vidas útiles y 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:

	Vida útil
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	Entre 3 y 10 años

(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 operacional 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 equipo 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.

(Continúa)

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.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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 contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

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

(Continúa)

situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos 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.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía respecto al plan de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo, califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del 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.

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

(Continúa)

valor presente, puesto que existe la posibilidad de que sea satisfecho muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las ganancias o pérdidas actuariales. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, 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.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a 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.

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 del Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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 corriente y el impuesto 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.

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.

(Continúa)

Un activo por impuesto 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 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

El alcance de la NIC 32 se ha hecho coincidir, cuando ello fuera apropiado, con el de la NIC 39.

Define las condiciones incluyentes para que un instrumento sea de patrimonio y que cuando un emisor tiene la obligación de comprar sus acciones propias entregando efectivo u otro activo financiero, existe un pasivo por el importe que el mismo tiene obligación de pagar, y modifica las definiciones de activo financiero y de pasivo financiero, así como la descripción de los instrumentos de patrimonio, de forma coherente con este principio.

Prevé que un instrumento financiero derivado es un activo financiero o un pasivo financiero cuando da a una de sus partes la posibilidad de elegir cómo liquidarlo, salvo que de resultas de todas las alternativas de liquidación surja que se trata de un instrumento de patrimonio.

(Continúa)

Elimina la opción de medir el componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto en su reconocimiento inicial, por el importe que queda tras separar el componente de patrimonio o utilizando un método de asignación del importe en función de los valores razonables relativos de los componentes; de esta forma, es preciso separar primero los componentes de activo y pasivo del instrumento, de forma que el importe residual corresponderá al componente de patrimonio.

Clarifica la clasificación de los contratos que se liquidan en instrumentos de patrimonio propios de la entidad e incorpora la guía que previamente se había propuesto en el proyecto de Interpretación SIC-34 Instrumentos Financieros - Instrumentos o Derechos Reembolsables a Voluntad del Tenedor. En consecuencia, todo instrumento financiero que dé a su poseedor el derecho de revenderlo al emisor a cambio de efectivo o de otro activo financiero (un "instrumento con opción de reventa"), será un pasivo financiero para dicho emisor.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto significativo en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(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

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar 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.

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.

(Continúa)

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados 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.

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.

(Continúa)

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.

Además, la Compañía requiere garantías a sus clientes, dependiendo del monto de crédito otorgado.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esa estimación considera la pérdida colectiva que se determina con base en una evaluación de la información histórica.

La Compañía, con base en el comportamiento histórico, ha establecido una política y procedimientos para definir los parámetros para el análisis de deterioro de cartera, los cuales se resumen a continuación:

- Los clientes en mora por más de 90 días son clasificados en la categoría de "Extrajudicial"; en este estatus se calcula un deterioro equivalente a 50% de su valor.

- Cuando existe cartera en mora que no se ha recuperado en 150 días, ésta es clasificada en la categoría de "Legal", cuya recuperación es encargada a los abogados. La probabilidad de recuperación de la cartera en esta clasificación ha sido de 25%, por lo cual se estima un deterioro de 75%.

- Finalmente, la cartera que no pudo ser recuperada en la instancia legal, es clasificada como "Incobrable" y se estima un deterioro de 100%.

Adicionalmente, el modelo de pérdida utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y entidades cuyo comportamiento histórico ha demostrado que puede existir probabilidad de pérdida, es analizado por separado. Para determinar la estimación por deterioro se consideran colectivamente los siguientes factores, incluyendo pero no limitados a: condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y

(Continúa)

calificaciones de crédito. La evaluación de esos factores tanto para riegos individualmente significativos como colectivamente significativos, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

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

	Nota		2013	2012
Vigentes y no deteriorados		US$	5.128.451	4.375.278
De 1 a 30 días			1.226.301	1.056.360
De 31 a 60 días			350.647	565.767
De 61 a 150 días			374.677	449.541
Más de 150 días			258.698	24.739
	6	US$	7.338.774	6.471.685

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

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Saldo al inicio		US$	278.867	275.749
Estimación cargada a resultados	16		99.399	3.118
Saldo al final		US$	378.266	278.867

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 compañías relacionadas (véase nota 18).

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar lo constituyen el saldo con instituciones gubernamentales que reportan US$1.218.839 al 31 de diciembre del 2013 (US$685.305 en el 2012); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$920.267 al 31 de diciembre del 2013 (US$32.866 en el 2012), 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 registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

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 valores en custodia asociados con contratos de mutuo por US$4.200.000 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):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre del 2013							
Préstamos y obligaciones financieras	US$	6.753.155	7.253.997	240.490	1.766.889	5.006.310	240.308
Acreedores comerciales		5.971.614	5.971.614	5.971.614	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		391.831	391.831	391.831	-	-	-
	US$	13.116.600	13.617.442	6.603.935	1.766.889	5.006.310	240.308
31 de diciembre del 2012							
Préstamos y obligaciones financieras	US$	5.700.686	6.030.663	1.113.441	1.105.941	3.811.281	-
Acreedores comerciales		6.027.791	6.027.791	6.027.791	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		156.822	156.822	156.822	-	-	-
	US$	11.885.299	12.215.276	7.298.054	1.105.941	3.811.281	-

(Continúa)

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 del 2013	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado separado de situación financera	120.076	66.066

	31 de diciembre del 2012	
	CHF	EUR
Acreedores comerciales - Exposición del estado separado de situación financera	61.083	37.518

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

	Tasa de cambio promedio Año terminado el 31 de diciembre del del 2013	Tasa de cambio al contado al 31 de diciembre del 2013
Francos suizos (CHF)	1,12	1,13
Euros (EUR)	1,37	1,38

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.

(Continúa)

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 del 2013:	
CHF movimiento del 3%	4.070
EUR movimiento del 9%	8.205
	12.275

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.

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:

		2013	2012
Total pasivos	US$	14.436.087	13.016.356
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		920.267	32.866
Deuda neta	US$	13.515.820	12.983.490
Patrimonio neto	US$	4.189.479	3.627.601
Indice deuda-patrimonio ajustado		3,23	3,58

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota		2013	2012
Deudores comerciales:				
Terceros		US$	6.258.370	6.471.685
Partes relacionadas	18 (b)		1.080.404	-
	5 (b)		7.338.774	6.471.685
Estimación para deterioro de valor	5 (b)		(378.266)	(278.867)
			6.960.508	6.192.818
Otras cuentas por cobrar:				
Instituciones gubernamentales - Servicios de Rentas Internas (SRI):				
Impuesto al valor agregado (IVA)			-	194.057
Retención en la fuente de impuesto a la renta e IVA			953.821	447.551
Impuesto a la salida de divisas (ISD)			265.018	43.697
Anticipos dados a proveedores			92.050	68.511
Empleados			51.567	56.725
Otras			44.439	27.434
			1.406.895	837.975
		US$	8.367.403	7.030.793

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).

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2013	2012
Mercancía disponible para la venta	US$	5.445.200	6.086.743
Materia prima y semielaborados		572.631	774.297
Importaciones en tránsito		1.818.559	1.400.714
Suministros y otros		1.207	1.776
	US$	7.837.597	8.263.530

En el 2013, los cambios en las mercaderías disponibles para la venta reconocidos como costo de ventas ascendieron a US$22.050.566 (US$11.064.322 en 2012). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por productos en mal estado o caducados fue de US$47.390 en 2013 (US$3.590 en el período de ocho meses del 2012). Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Compañía reconoció US$22.158 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:

		1 de enero del 2013	Adiciones	Disposiciones	Transferencias	31 de diciembre del 2013
Costo:						
Maquinaria y equipo	US$	1.034.722	237.602	(71.297)	76.899	1.277.926
Equipos de computación		72.798	40.579	(28.403)	-	84.974
Muebles y enseres		337.221	19.320	(16.581)	(76.899)	263.061
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		236.585	47.080	-	-	283.665
Equipos dados en comodato		93.950	89.537	(1.300)	-	182.187
Obras en curso		4.357	14.137	-	-	18.494
	US$	1.779.633	448.255	(117.581)	-	2.110.307
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y equipo	US$	253.453	100.325	(30.569)	(6.408)	316.801
Equipos de computación		11.925	28.699	(24.713)	-	15.911
Muebles y enseres		123.300	39.555	(14.055)	6.408	155.208
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		149.533	37.533	-	-	187.066
Equipos dados en comodato		27.502	28.712	(661)	-	55.553
		565.713	234.824	(69.998)	-	730.539
Importe neto en libros	US$	1.213.920	213.431	(47.583)	-	1.379.768

(Continúa)

		1 de mayo del 2012	Adiciones	Disposiciones	31 de diciembre del 2012
Costo:					
Maquinaria y equipo	US$	660.198	374.524	-	1.034.722
Equipos de computación		241.869	68.724	(237.795)	72.798
Muebles y enseres		213.950	146.147	(22.876)	337.221
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		189.965	46.620	-	236.585
Equipos dados en comodato		51.673	42.277	-	93.950
Obras en curso		-	4.357	-	4.357
	US$	1.357.655	682.649	(260.671)	1.779.633
Depreciación acumulada:					
Maquinaria y equipo	US$	333.780	49.727	(130.054)	253.453
Equipos de computación		93.748	41.031	(122.854)	11.925
Muebles y enseres		116.626	42.250	(35.576)	123.300
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		133.051	22.127	(5.645)	149.533
Equipos dados en comodato		22.338	5.164	-	27.502
		699.543	160.299	(294.129)	565.713
Importe neto en libros	US$	658.112	522.350	33.458	1.213.920

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.
- 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.

(Continúa)

- 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$ 2013	2012
Préstamo bancario sin garantía	8,70%	2015	1.083.333	-
Préstamo bancario sin garantía	8,50%	2014	1.600.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,34%	2014	1.161.111	-
Préstamo bancario sin garantía	8,45%	2014	600.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,60%	2014	600.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,92%	2014	375.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,79%	2014	266.667	-
Préstamo bancario sin garantía	8,09%	2013	-	3.663.108
Préstamo bancario sin garantía	8,00%	2014	1.000.000	1.000.000
Préstamo bancario sin garantía	8,25%	2013	-	1.000.000
			6.686.111	5.663.108
Intereses por pagar			67.044	37.578
			6.753.155	5.700.686

Según se observa en el detalle anterior, los préstamos y obligaciones financieras no corrientes vencerán en el año que terminará el 31 de diciembre del 2015.

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

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota		2013	2012
Proveedores:				
Locales		US$	636.595	896.458
Extranjeros			4.860.348	4.368.237
			5.496.943	5.264.695
Relacionadas	18 (b)		474.671	763.096
		US$	5.971.614	6.027.791

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

(Continúa)

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Impuesto a la renta corriente	US$	164.590	27.593
Impuesto a la renta diferido		(4.886)	16.925
	US$	159.704	44.518

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del 2013		Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012	
	%	US$	%	US$
Ganancia antes de impuesto a la renta		720.887		79.751
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	158.595	23,00%	18.343
Más (menos):				
Gastos no deducibles	0,82%	5.900	16,58%	13.221
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(1,79%)	(12.878)	(4,98%)	(3.971)
Otros	1,12%	8.087	21,22%	16.925
	22,15%	159.704	55,82%	44.518

Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los activo y pasivo por impuesto a la renta diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2013	2012
Activo:			
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales	US$	2.586	-
Inventarios		4.875	-
Propiedades y equipos		-	3.718
Beneficios de empleados - corriente		29.189	25.261
Beneficios de empleados - no corriente		27.496	24.598
		64.146	53.577
Pasivo:			
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales		-	(3.929)
Propiedades y equipos		(9.612)	-
		(9.612)	(3.929)
	US$	54.534	49.648

El movimiento de las diferencias temporarias que fue reconocido en resultados integrales es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Estimación para deterioro de valor de los deudores comerciales	US$	(6.515)	3.929
Inventarios		(4.875)	-
Propiedades y equipos		13.330	(13.044)
Beneficio de empleados - corriente		(3.928)	(14.930)
Beneficio de empleados - no corriente		(2.898)	40.970
	US$	(4.886)	16.925

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del SRI, publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5.000.000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada,

(Continúa)

estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$6.000.000, deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo a partir del año 2012.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 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.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 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.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el año 2013 y el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012, 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.

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

		2013	2012
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente por pagar - IVA e impuesto a la renta	US$	61.454	48.994
IVA		276.644	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		34.190	107.828
Otras		19.543	-
	US$	391.831	156.822

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota		2013	2012
Participación de los empleados en las utilidades	17	US$	127.215	14.074
Sueldos y beneficios por pagar			243.142	223.035
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			52.037	47.568
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			897.093	846.380
		US$	1.319.487	1.131.057
Corrientes		US$	422.394	284.677
No corrientes			897.093	846.380
		US$	1.319.487	1.131.057

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de mayo del 2012	US$	472.883	282.934	755.817
Pérdida actuarial y gasto del período		90.563	-	90.563
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012		563.446	282.934	846.380
Costo laboral por servicios actuales		79.823	22.969	102.792
Costo financiero		39.441	13.282	52.723
Ganancia actuarial		(6.568)	(566)	(7.134)
Gasto del período		112.696	35.685	148.381
Beneficios pagados		-	(97.668)	(97.668)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	US$	676.142	220.951	897.093

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

		2013	2012
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	551.158	436.360
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		124.984	127.086
	US$	676.142	563.446

La Compañía, a la fecha de su constitución, recibió no sólo activos y pasivos provenientes de una entidad escindida (véase nota 1), sino también empleados que tenían antigüedad en ésta última.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, 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, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

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 del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2013	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	59.724	(53.817)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	61.857	(56.555)

(Continúa)

(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 2013 es US$56.118.

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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 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.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre del 2013 (ni en el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012).

(16) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012
Utilidad en disposición de propiedades y equipos		US$	3.545	6.857
Ingresos diversos			289.544	9.591
Otros			23.604	2.752
		US$	316.693	19.200

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012
Costo de la mercancía vendida	7	US$	22.050.566	11.064.322
Gastos de personal	17		3.481.058	1.755.150
Servicios administrativos y contables	18 (a)		1.009.624	706.248
Servicios logísticos	18 (a)		754.845	457.117
Viajes			569.254	331.438
Arrendamientos operativos			343.779	196.070
Fletes y embalajes			359.290	189.279
Depreciación de propiedades y equipos	9		234.824	160.299
Regalías	18 (a)		261.543	145.709
Mantenimiento y reparaciones			197.101	114.307
Publicidad			236.772	111.335
Seguros			117.905	67.798
Vigilancia y limpieza			132.355	56.229
Servicios básicos			95.848	46.498
Honorarios			71.323	44.176
Impuestos			68.921	9.853
Reducción del inventario a su valor neto de realización	7		22.158	-
Destrucción de inventarios	7		47.390	3.590
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar	5 (b)		99.399	3.118
Otros gastos			887.915	205.036
		US$	31.041.870	15.667.572

(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 del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012
Sueldos y salarios		US$	1.352.374	640.892
Beneficios sociales			681.094	338.479
Comisiones			869.819	451.153
Otros beneficios			205.876	113.952
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14		148.381	90.563
Vacaciones			30.121	73.332
Indemnizaciones laborales			7.651	4.284
Seguros			58.527	28.421
Participación de los trabajadores en las utilidades	14		127.215	14.074
	16 (b)	US$	3.481.058	1.755.150

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 del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012
Total ingresos	US$	32.368.873	16.012.655
Total costos y gastos		(31.520.771)	(15.918.830)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		848.102	93.825
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	127.215	14.074

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 161 empleados (147 en el 2012), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(Continúa)

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Ingresos ordinarios - Ventas de mercancía	US$	3.602.472	1.738.144
Compras:			
Mercancía	US$	158.860	4.685.723
Propiedades y equipos		29.640	192.736
	US$	188.500	4.878.459
Gastos de operación:			
Transmisión electrónica de datos	US$	105.060	70.039
Servicios administrativos y contables		1.009.624	706.248
Fletes y gastos de transporte		396.371	196.622
Arrendamiento de bienes inmuebles		306.108	196.070
Servicios logísticos		524.569	-
Otros		313.988	328.813
	US$	2.655.720	1.497.792
Otros ingresos:			
Ingresos por fletes	US$	-	31.620
Utilidad en disposición de propiedades y equipos		-	2.700
Servicios logísticos		863.937	-
	US$	863.937	34.320

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

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Ventas:			
Quifatex S. A.	US$	3.509.393	1.738.144
Química Suiza Industrial Colombia S. A.		25.230	-
Química Suiza Industrial Perú S. A.		66.738	-
Química Suiza Industrial Dominicana S. A.		387	-
Química Suiza Industrial Caribe S. A.		724	-
	US$	3.602.472	1.738.144
Compras:			
Química Suiza Industrial Colombia S. A.	US$	103.614	-
Quifatex S. A.		42.447	4.685.723
Química Suiza Industrial Perú S. A.		12.799	-
	US$	158.860	4.685.723

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Compañía prestó servicios logísticos a Quifatex, S. A. en relación con importaciones de equipos industriales.

Quifatex, S. A. es codeudor de préstamos bancarios por US$5.686.111 adeudados por la Compañía.

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

- 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:

Inmueble	Inicio	Vigencia	Canon mensual de arrendamiento
Edificio en Quito	1 de junio del 2012 y adendum modificatorio del 1 de diciembre del 2013	5 años	US$6.781 en el 2013 US$6.243 en el 2012
Centro de distribución en Quito	1 de junio del 2012 y adendum modificatorio del 1 de diciembre del 2013	5 años	US$6.781 en el 2013 US$6.243 en el 2012
Centro de distribución en Guayaquil	1 de septiembre del 2013	5 años	US$15.040 en el 2013
Centro de distribución en Guayaquil	1 de septiembre del 2012	1 año	US$10.400 en el 2013 US$10.400 en el 2012

Los pagos mínimos futuros correspondientes a estos contratos son:

		2013	2012
Menos de un año	US$	343.224	168.080
Entre 13 y 40 meses		1.165.032	-
	US$	1.508.256	168.080

- 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$8.755 por el servicio recibido cada mes. El contrato fue renovado durante el año 2013.

- 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$73.938 en el 2013 (US88.281 en el 2012). El gasto causado por este servicio fue US$1.009.624 en el año 2013 (US$706.248 en 2012).

(Continúa)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar con partes relacionadas:

		2013		2012
		Cuentas por cobrar comerciales	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
Locales:				
Quifatex S. A.	US$	983.390	404.721	650.352
Vanttive Cía. Ltda.		48	12	1.440
Extranjeras:				
Química Suiza Industrial Perú S. A.		11.648	2.307	-
Química Suiza Industrial Colombia S. A.		84.594	-	-
Química Suiza Industrial Caribe S. A.		724	-	-
Química Suiza S. A.		-	67.631	111.304
	US$	1.080.404	474.671	763.096
Nota		6	11	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, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Sueldos	US$	169.346	79.100
Beneficios		28.537	27.572
	US$	197.883	106.672

(19) Costo Financiero

El costo financiero se compone de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2013	Período de ocho meses terminado el 31 de diciembre del 2012
Intereses sobre préstamos	US$	537.583	230.537
Pérdida en cambio de moneda extranjera		19.915	-
Gastos bancarios		48.618	31.246
	US$	606.116	261.783

(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 29 de enero de 2014, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de enero de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.