

## **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

### **CONTENIDO**

Nota 1 – Entidad que reporta .....	7
Nota 2 – Operaciones .....	7
Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros .....	7
Nota 4 - Resumen de las principales políticas contables .....	9
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos .....	14
Nota 6 – Administración de riesgos.....	15
Nota 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales .....	16
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales.....	17
Nota 10 – Inventario.....	17
Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar y por pagar.....	17
Nota 12 – Propiedad, planta y equipo .....	18
Nota 13 – Otros activos .....	19
Nota 14 – Obligaciones financieras .....	19
Nota 15 – Proveedores .....	19
Nota 16 – Beneficios sociales .....	20
Nota 17 – Otras cuentas por pagar.....	20
Nota 18 – Impuesto a la renta.....	20
Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados.....	22
Nota 20 – Patrimonio.....	24
Nota 21 - Ingresos operacionales .....	25
Nota 22 – Costo de ventas.....	25
Nota 23 - Gastos de administración y ventas.....	25
Nota 24 – Otros ingresos .....	26
Nota 25 - Eventos subsecuentes.....	26
Nota 26 - Aprobación de los estados financieros.....	27

### Nota 1 – Entidad que reporta

PROQUIMARSA S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada en la notaria Cuarta del Cantón Manta el 12 de mayo del 2003 y fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo mediante resolución No. 03-P-DIC-00161 del 15 de mayo del 2003.

### Nota 2 – Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la elaboración, planificación, construcción e instalación de sistemas de agua, sistemas de tratamientos de aguas residuales, y otros usos.

### Nota 3 – Bases de la preparación de los estados financieros

#### 3.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 3.2 Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se presenta un resumen de las principales modificaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

Sección	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
<b>Enmiendas</b>		
17	Se adiciona la opción de política de contabilidad para medir propiedad, planta y equipo usando el modelo de revaluación. Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente.	1 de enero de 2017

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<b>Sección</b>	<b>Tipo de Cambio</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir de:</b>
29	Alineación de los principales requerimientos de reconocimiento y medición para impuestos diferidos (ingresos) con la NIC 12 <i>Impuesto a los ingresos</i> .	1 de enero de 2017
34	Alineación de los principales requerimientos de reconocimiento y medición para los activos de exploración y evaluación con la NIIF 6 <i>Exploración y Evaluación de Recursos Minerales</i> .	1 de enero de 2017
<b>Exenciones nuevas</b>		
2	Exenciones de costo o esfuerzo indebido han sido adicionadas para los siguientes requerimientos: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Medición a valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio.</li> <li>• Reconocimiento separado de activos intangibles del adquirido en una combinación de negocios.</li> <li>• El requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución que no es en efectivo al valor razonable de los activos que no son en efectivo distribuidos.</li> <li>• El requerimiento para compensar activos y pasivos por impuestos a los ingresos.</li> </ul>	1 de enero de 2017
11	Adopción de la exención de la medición del valor razonable para los instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios (incluyendo combinaciones de negocios bajo control común).	1 de enero de 2017
17	Adición de la exención contenida en el párrafo 70 del IAS (NIC) 16 permitiendo que la entidad use el costo de reemplazo como parte de un indicador del costo original de la parte reemplazada cuando no sea practicable determinar el valor en libros de la parte reemplazada.	1 de enero de 2017
<b>Cambios/aclaraciones basadas en normas NIIF nuevas y revisadas</b>		
6	Adición de un requerimiento para agrupar elementos de 'otros resultados integrales' en elementos que subsiguientemente serán y no serán reclasificados a utilidad o pérdida, consistente con las enmiendas al IAS (NIC) 1 emitidas en junio 2011.	1 de enero de 2017
17	Alineación de la redacción de la norma con las enmiendas a la NIC 16 en relación a la clasificación de piezas de repuesto, equipo en espera y equipo de servicio como inventario o propiedad, planta y equipo.	1 de enero de 2017
29	Aclaración de que el impuesto a los ingresos relacionado con los costos de transacción de una transacción de patrimonio y los impuestos por ingresos relacionados con distribuciones a propietarios deben ser contabilizados de acuerdo con la Sección 29 Impuestos a los ingresos [ganancias] con base en las enmiendas a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación realizadas en Mejoramientos anuales ciclo 2009-2011.	1 de enero de 2017
6	Opción dada para que la Entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente usando el método del patrimonio en sus estados financieros separados, con base en las enmiendas realizadas en agosto 2014 a la NIC 27.	1 de enero de 2017

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

### **3.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### **3.4 Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario PROQUIMARSA S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a las disposiciones de su constituyente.

## **Nota 4 - Resumen de las principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **4.1 Instrumentos financieros básicos**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se los activos y pasivos financieros.

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 120 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso; cuando existe indicio de deterioro se reconoce la provisión con cargo a los resultados del periodo.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

#### 4.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

#### 4.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Construcciones y edificaciones	20

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 4.5 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad y equipos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

#### **4.6 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **4.7 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

##### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo

##### Impuesto diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

#### **4.8 Beneficio a los empleados**

##### **4.8.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### **4.8.2 Beneficios de largo plazo**

###### ***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% para el año 2015, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

#### **4.9 Reconocimiento de ingresos y gastos**

##### **4.9.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

###### Venta de bienes

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

#### Costo de ventas

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

#### **4.9.2 Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

### **Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos**

#### **5.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

Al 31 de diciembre del 2015 la Administración de la Compañía no considera que debe constituir una provisión de deterioro.

*b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

c) *Vida útil de la propiedad, planta y equipo*

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

d) *Deterioro de activos*

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

### **Nota 6 – Administración de riesgos**

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, 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 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio –

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 las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) 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

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

**Nota 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Caja chica	4,191	322
Bancos locales (1)	61,558	291,630
Bancos exterior (1)	8,828	-
<b>Total</b>	<b>74,577</b>	<b>291,952</b>

1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses

**Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Clientes locales	447,340	463,268
Provisión cuentas incobrables	(21,014)	(21,014)
<b>Total</b>	<b>426,326</b>	<b>442,254</b>

Los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 60 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía, en base a su política de crédito, no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Nota 9 – Otras cuentas por cobrar no comerciales**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anticipos proveedores	1,109	21,029
Empleados por cobrar	358	2,834
Otras cuentas por cobrar	12,170	160
<b>Total</b>	<b>13,637</b>	<b>24,023</b>

**Nota 10 – Inventario**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inventario productos terminados	1,862,495	1,378,048
Inventario en tránsito	61,335	-
Provisión inventarios (1)	(103,178)	-
<b>Total</b>	<b>1,820,652</b>	<b>1,378,048</b>

(1) Al 31 de Diciembre de 2015 corresponde a la provisión de deterioro de inventarios estimada en base al análisis de Valor Neto de Realización realizado por la Administración de la Compañía.

**Nota 11 – Impuestos corrientes por recuperar y por pagar**

**Por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se reportan saldos por recuperar. Durante el año 2015 las retenciones en la fuente y anticipo de Impuesto a la Renta fueron compensadas para la liquidación y pago del Impuesto a la Renta por US\$ 26,933 (US\$ 29,653 para el 2014)

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Por pagar</b>		
Retenciones IR por pagar	3,773	12,113
Retenciones IVA por pagar	4,520	-
Impuesto a la renta	85,030	108,726
IVA en Ventas por pagar	1,617	20,490
<b>Total</b>	<b>94,940</b>	<b>141,329</b>

Estos valores fueron cancelados en enero de 2016 y 2015, según correspondía.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Nota 12 – Propiedad, planta y equipo**

Un movimiento es el siguiente:

	Terrenos (1)	Edificios (1)	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Equipos de Laboratorio	Total
<b>Costo o valor razonable</b>									
<b>Al 1 de enero 2015</b>	240,000	583,179	13,197	10,094	20,017	31,439	66,572	3,833	968,331
Adiciones	-	-	1,145	-	2,250	-	17,143	-	20,538
Ventas/bajas	(140,000)	(270,000)	-	-	-	-	-	-	(410,000)
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>100,000</b>	<b>313,179</b>	<b>14,342</b>	<b>10,094</b>	<b>22,267</b>	<b>31,439</b>	<b>83,715</b>	<b>3,833</b>	<b>578,869</b>
<b>Depreciación</b>									
<b>Al 1 de enero 2015</b>	-	(66,205)	(6,633)	(2,973)	(7,906)	(10,997)	(25,796)	(320)	(120,830)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	(25,784)	(1,391)	(900)	(4,770)	(2,850)	(13,314)	(383)	(49,392)
Ventas/bajas	-	29,249	-	-	-	-	-	-	29,251
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>-</b>	<b>(62,740)</b>	<b>(8,024)</b>	<b>(3,873)</b>	<b>(12,676)</b>	<b>(13,847)</b>	<b>(39,110)</b>	<b>(703)</b>	<b>(140,971)</b>
<b>Importe neto en libros</b>									
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>100,000</b>	<b>250,439</b>	<b>6,318</b>	<b>6,221</b>	<b>9,591</b>	<b>17,592</b>	<b>44,605</b>	<b>3,130</b>	<b>437,896</b>
<b>Al 31 de diciembre 2014</b>	<b>240,000</b>	<b>516,974</b>	<b>6,563</b>	<b>7,121</b>	<b>12,111</b>	<b>20,442</b>	<b>40,776</b>	<b>3,513</b>	<b>847,500</b>

1) Ciertos ítems de terrenos y edificios se encuentran garantizando obligaciones con instituciones financieras locales (Nota 14)

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Nota 13 – Otros activos**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Otros activos	15,160	19,907
<b>Total</b>	<b>15,160</b>	<b>19,907</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluyen principalmente licencias para uso de software.

**Nota 14 – Obligaciones financieras**

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Porción corriente:</b>		
Bancos locales	12,510	62,655
<b>Porción largo plazo:</b>		
Bancos locales	59,423	232,064
<b>Instituciones financieras locales</b>	<b>71,933</b>	<b>294,719</b>

Una movimiento de las obligaciones financieras es la siguiente:

<b>Bancos locales</b>	<b>Enero 1, 2015</b>	<b>(-) Pagos</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>% Interés</b>
Corporación Financiera Nacional	84,443	(12,510)	71,933	8.37%
Banco del Pichincha	210,276	(210,276)	-	9.74%
<b>Total</b>	<b>294,719</b>	<b>(222,787)</b>	<b>71,933</b>	

Las obligaciones financieras se encuentran garantizadas mediante hipoteca de los bienes inmuebles que posee la compañía. (Nota 10).

**Nota 15 – Proveedores**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores locales	151,396	141,386
Proveedores exterior	51,847	100,939
<b>Total</b>	<b>203,243</b>	<b>242,325</b>

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Nota 16 – Beneficios sociales**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sueldos por pagar	17,995	664
Beneficios sociales y aportes IESS	20,950	20,779
Participación trabajadores	98,311	109,820
<b>Total</b>	<b>137,256</b>	<b>131,263</b>

**Nota 17 – Otras cuentas por pagar**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anticipos clientes	110,183	20,591
Otras por pagar	792	-
<b>Total</b>	<b>110,975</b>	<b>20,591</b>

**Nota 18 – Impuesto a la renta**

**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto a la renta causado	113,828	140,448
Menos		
(-) Anticipo pagado	(1,865)	(2,069)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(26,933)	(29,653)
<b>Impuesto corriente a pagar</b>	<b>85,030</b>	<b>108,726</b>

**2. Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

*(Véase página siguiente)*

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad según estados financieros	655,405	732,134
Participación trabajadores	(98,311)	(109,820)
Gastos no deducibles	108,597	16,085
Ingresos no objeto de impuesto a la renta (neto)	(148,291)	-
<b>Utilidad gravable</b>	<b>517,400</b>	<b>638,399</b>
Impuesto a la renta 22%	113,828	140,448
Anticipo calculado	31,517	27,172
<b>Impuesto causado</b>	<b>113,828</b>	<b>140,448</b>

### 3. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto a la renta corriente	113,828	140,448
Impuesto a la renta diferido	(22,699)	(1,946)
<b>Total Impuesto cargado a resultados</b>	<b>91,129</b>	<b>138,502</b>

Un movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Saldo activo (pasivo), neto</b>	<b>1,946</b>	<b>-</b>
<b>Más / menos:</b>		
<b>Afectación a resultado</b>		
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido, neto	22,699	1,946
<b>(Gasto) ingreso por impuesto diferido</b>	<b>22,699</b>	<b>1,946</b>
<b>Saldo activo (pasivo) neto</b>	<b>24,645</b>	<b>1,946</b>

Una conformación del impuesto diferido es la siguiente:

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Activo por impuesto diferido:</b>		
Provisión de deterioro de inventarios	22,699	-
Jubilación patronal	1,946	1,946
<b>Total activo por impuesto diferido:</b>	<b>24,645</b>	<b>1,946</b>

**4. Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	557,094	622,314
Impuesto a la renta	113,828	140,448
<b>Tasa efectiva del impuesto a la renta</b>	<b>20.43%</b>	<b>22.57%</b>

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Tasa Impositiva legal</b>	<b>22.00%</b>	<b>22.00%</b>
Incremento por gastos no deducibles	4.29%	0.57%
Ingresos no gravados (neto)	-5.86%	0.00%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>20.43%</b>	<b>22.57%</b>

**Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal	57,267	64,095
Desahucio	18,432	15,932
<b>Total</b>	<b>75,699</b>	<b>80,027</b>

### 1. Jubilación patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Al 1 de enero	64,095	30,628
Costo servicios pasados	137	(138)
Costos financiero	4,201	2,144
Utilidades / Pérdidas actuariales (netas)	(23,459)	25,446
Provisión cargada a resultados	12,293	6,015
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>57,267</b>	<b>64,095</b>

### 2. Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Al 1 de enero	15,932	9,589
Costo servicios pasados	3,742	-
Costos financiero	1,019	658
Utilidades / Pérdidas actuariales (netas)	(5,602)	4,225
Provisión cargada a resultados	3,341	1,460
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>18,432</b>	<b>15,932</b>

### 3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	10.81%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$5,866 o aumentaría en US\$6,656, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$6,849 o disminuiría en US\$6,071 respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

#### **Nota 20 – Patrimonio**

**Capital Social** - El capital social de la compañía se encuentra constituido diez mil acciones de US\$1 cada una.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva especial** – De acuerdo a los estatutos y por decisión de la Junta General de Accionistas se ha constituido una reserva que tendrá el carácter de especial o facultativa, formada por la transferencia de las utilidades acumuladas del patrimonio. Según acta celebrada el 31 de diciembre del 2015 de la junta General extra ordinaria Universal de Accionistas se resolvió la apropiación del 75% de las utilidades acumuladas hasta el periodo 2014 por US\$ 1, 234,973.

#### **Resultados Acumulados:**

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF para Pymes. La Junta de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Nota 21 - Ingresos operacionales**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Servicios	119,968	132,322
Bienes	2,656,128	3,084,676
<b>Total</b>	<b>2,776,096</b>	<b>3,216,998</b>

**Nota 22 – Costo de ventas**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Inventario inicial de productos terminados</b>	<b>1,378,048</b>	<b>1,280,168</b>
(+) Compras locales (neto)	303,563	459,613
(+) Importaciones (neto)	1,123,131	1,048,114
(-) Inventario Final de productos terminados	(1,862,495)	(1,378,048)
<b>Total Costo de ventas</b>	<b>942,247</b>	<b>1,409,847</b>

**Nota 23 - Gastos de administración y ventas**

Un detalle de los gastos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos y beneficios a los empleados	441,159	389,666
Participación trabajadores	98,311	109,820
Mantenimiento	93,957	46,780
Honorarios	109,913	39,062
Combustible y lubricantes	16,611	15,961
Transporte	35,410	20,100
Gastos de viaje	61,592	59,051
Arriendo	24,701	4,201
Suministros y materiales	14,262	14,703
Servicios básicos	41,403	25,906
Gastos varios	208,487	145,782
Servicios de seguridad	17,331	18,032
Depreciación	49,392	49,327
Amortización	4,460	7,792
Jubilación patronal	12,293	33,467
Desahucio	3,341	6,342
Provisión valoración inventarios	103,178	-
Gastos de gestión	6,279	-
Comisiones	46,309	65,565

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Publicidad	34,977	27,625
Uniformes	5,195	-
Impuestos	76,972	61,689
Seguros	20,149	14,200
<b>Total</b>	<b>1,525,682</b>	<b>1,155,071</b>

**Nota 24 – Otros ingresos**

Un detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad en venta de activos fijos	149,250	-
Ajustes varios por regulación de saldos	138,165	-
Otros	287	5,614
<b>Total</b>	<b>287,702</b>	<b>5,614</b>

**Nota 25 - Eventos subsecuentes**

El 16 de abril de 2016 se produjo un terremoto de 7.8 grados que afectó principalmente las provincias de Esmeraldas y Manabí en la República del Ecuador, el sismo afectó infraestructura física pública y privada así como carreteras y vías de comunicación, una de las localidades afectadas es la ciudad de Manta donde se ubican las instalaciones de la Compañía. La Administración evaluó la afectación en sus instalaciones y determinó que no se provocaron daños de consideración, sin embargo, la actividad comercial en las zonas indicadas se ha visto afectada.

Para paliar la situación antes indicada, el Gobierno Nacional, a través del Servicio de Rentas Internas, amplió el plazo para la presentación y pago del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2015, de las sociedades domiciliadas en Manabí y el sector sur de Esmeraldas hasta el mes de septiembre de 2016, además se amplió el plazo para las demás declaraciones y pagos relacionados con el impuesto al Valor Agregado y retenciones hasta el mes de julio de 2016.

Para financiar la reconstrucción de las zonas afectadas, el Gobierno Nacional aprobó el 12 de mayo de 2016 la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana cuyas principales contribuciones establecidas son:

- Incremento de dos puntos adicionales sobre el IVA, por un plazo máximo de un año (pasando de 12% a 14%) excepto en las zonas de la provincia de Manabí, el cantón Muisne así como las jurisdicciones del sur de Esmeraldas.
- Contribución, por una sola vez, del 3% de las utilidades de las sociedades.
- Contribución del 0,9%, por una sola vez, para personas naturales con un patrimonio mayor a un millón de dólares.
- Contribución por salarios desde 1.000 dólares en adelante, en la que se donará un día de sueldo mensual aplicada sobre una escala de ingresos.

PROQUIMARSA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

---

La Administración de la Compañía se encuentra trabajando en establecer las acciones necesarias que le permitan hacer frente a la situación antes mencionada, que incluyen, entre otras medidas: re-estructurar el presupuestos de ventas para el año 2016, priorización de gastos y control financiero estricto de los resultados y flujos de caja.

En adición y excepto por lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**Nota 26 - Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.