

**PROQUIANDINOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2015 Y 2014**

# **Proquiandinos S.A.**

## **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

### **CONTENIDO:**

- Informe de los auditores independientes.
- Estados de Situación Financiera.
- Estados de Resultados Integrales.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables.
- Notas a los Estados Financieros.



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
Proquiandinos S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proquiandinos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha; así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Proquiandinos S.A. al 31 de diciembre de 2015; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Otras cuestiones**

7. Los estados financieros de Proquiandinos S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 26 de enero de 2015.

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

BDO Ecuador.

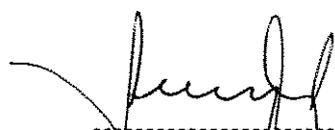
Abril 12, 2016  
RNAE No.193  
Guayaquil, Ecuador

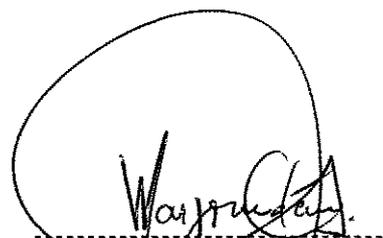


Guillermo Rodríguez - Socio

**PROQUIANDINOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014 <small>(Reestablecidos)</small>
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	558,685	139,482
Inversiones financieras	6	223,491	-
Cuentas por cobrar	7	1,524,811	2,091,207
Activos por impuestos corrientes	13	43,881	137,471
Inventarios	8	1,533,047	3,029,383
Servicios y otros pagos anticipados		11,990	123,235
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,895,905</b>	<b>5,520,778</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	9	9,141,231	14,320,338
Activos por impuestos diferido	15	41,345	-
Otros activos no corrientes		28,856	29,527
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9,211,432</b>	<b>14,349,865</b>
<b>Total activos</b>		<b>13,107,337</b>	<b>19,870,643</b>

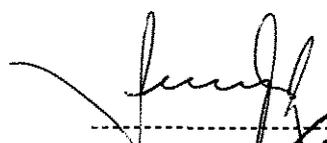
  
 -----  
 Percy E. Caballero Rojas  
 Presidente

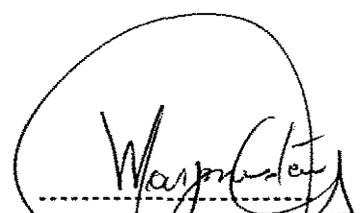
  
 -----  
 CPA. Marjorie Cedeño  
 Contadora

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros.

**PROQUIANDINOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
			(Reestablecidos)
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	10	1,484,001	2,210,606
Obligaciones con instituciones financieras	11	-	1,455,119
Beneficios a empleados	12	174,741	164,830
Pasivos por impuestos corrientes	13	365,440	246,971
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,024,182</b>	<b>4,077,526</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	11	-	1,168,125
Obligaciones por beneficios definidos	14	87,522	93,431
Pasivos por impuestos diferidos	15	1,588,945	653,557
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,676,467</b>	<b>1,915,113</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,700,649</b>	<b>5,992,639</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	16	1,363,625	1,363,625
Reserva legal	17	218,704	189,136
Otros resultados integrales	18	3,326,331	7,918,201
Resultados acumulados	19	4,498,028	4,407,042
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>9,406,688</b>	<b>13,878,004</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>13,107,337</b>	<b>19,870,643</b>

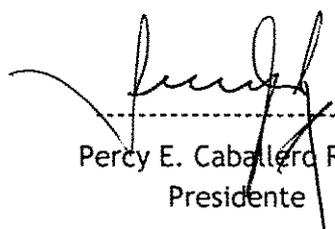
  
 -----  
 Percy E. Caballero Rojas  
 Presidente

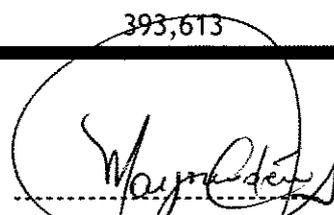
  
 -----  
 CPA Marjorie Cedeño  
 Contadora

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros.

**PROQUIANDINOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas netas	21	11,451,043	11,459,234
Costo de ventas	22	(8,869,391)	(7,745,114)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,581,652</b>	<b>3,714,120</b>
Otros ingresos	23	203,488	53,431
<b>Gastos:</b>			
Gasto de ventas	24	(931,219)	(1,046,449)
Gasto de administrativos	25	(775,174)	(1,864,967)
Gastos financieros		(180,012)	(347,893)
Otros gastos		(32,230)	(18,746)
		(1,918,635)	(3,278,055)
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>866,505</b>	<b>489,496</b>
Participación a trabajadores	12	(129,976)	(73,424)
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<b>736,529</b>	<b>416,072</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>			
Impuesto a la renta corriente	13	(352,872)	(120,665)
Compensación salario digno		-	(2,997)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>383,657</b>	<b>292,410</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes de beneficios definidos		9,956	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>393,613</b>	<b>292,410</b>

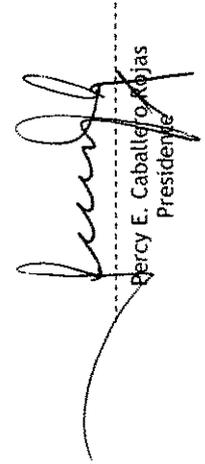
  
 -----  
 Percy E. Caballero Rojas  
 Presidente

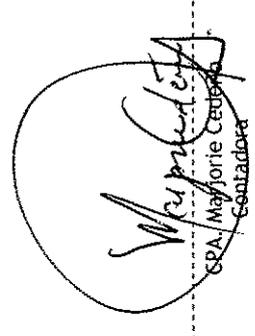
  
 -----  
 CPA. Marjorie Cedeño  
 Contadora

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros.

**PROQUIANDINOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**(Expresados en dólares)**

	Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio neto		
	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Provenientes de la adopción de las NIIF		Utilidades retenidas	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	1,363,625	189,136	5,437,976	-	5,437,976	3,888,448	1,759,454	5,647,902	12,638,639
Regularización de pasivo por impuesto diferido	-	-	2,480,225	-	2,480,225	-	-	-	2,480,225
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(879,713)	(879,713)	(879,713)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	292,410	292,410	292,410
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014, reportados previamente</b>	1,363,625	189,136	7,918,201	-	7,918,201	3,888,448	1,172,151	5,060,599	14,531,561
<b>Corrección de error (Nota 19)</b>							(653,557)	(653,557)	(653,557)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014, reestablecidos</b>	1,363,625	189,136	7,918,201	-	7,918,201	3,888,448	518,594	4,407,042	13,878,004
Apropiación de reserva legal	-	29,568	-	-	-	-	(29,568)	(29,568)	-
Revalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 18)	-	-	(3,666,438)	-	(3,666,438)	-	-	-	(3,666,438)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(266,119)	(266,119)	(266,119)
Regularización de pasivo por impuesto diferido (Nota 18)	-	-	(935,388)	-	(935,388)	-	-	-	(935,388)
Otros resultados integrales	-	-	-	9,956	9,956	-	-	-	9,956
Ajustes	-	-	-	-	-	-	3,016	3,016	3,016
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	383,657	383,657	383,657
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	1,363,625	218,704	3,316,375	9,956	3,326,331	3,888,448	609,580	4,498,028	9,406,688

  
 Percy E. Caballero Rojas  
 Presidente

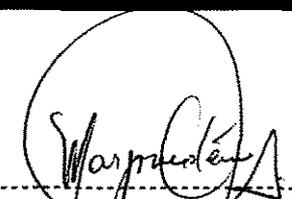
  
 CPA. Marjorie Cejudo  
 Contadora

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros.

**PROQUIANDINOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	12,013,203	10,853,218
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(9,140,117)	(8,885,058)
Intereses pagados	(180,012)	(347,893)
Otros ingresos y gastos, neto	67,133	34,685
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,760,207</b>	<b>1,654,952</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Aumento en otros activos no corrientes	(20,000)	-
Aumento en inversiones financieras	(223,491)	-
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(333,386)	(594,993)
Venta de propiedades, planta y equipos	859,117	-
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>282,240</b>	<b>(594,993)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras	(2,623,244)	(696,723)
Obligación no financiera	-	(70,000)
Pago de dividendos a accionistas	-	(808,156)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(2,623,244)</b>	<b>(1,574,879)</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>419,203</b>	<b>(514,920)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>139,482</b>	<b>654,402</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>558,685</b>	<b>139,482</b>

  
-----  
Percy E. Caballero Rojas  
Presidente

  
-----  
CPA. Marjorie Cedeño  
Contadora

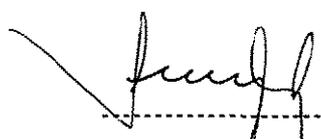
Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros.

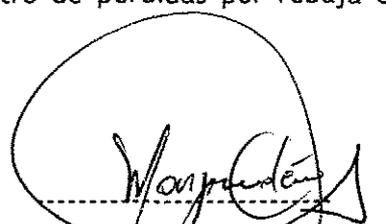
**PROQUIANDINOS S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total	393,613	292,410
Otro resultado integral	(9,956)	-
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto</b>		
<b>provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisión impuesto a la renta	352,872	120,665
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,129,890	1,145,503
Provisión participación a trabajadores	129,976	73,424
Provisión para jubilación patronal y desahucio	4,047	184,937
Provisión para cuentas incobrables	4,236	7,440
Provisión por obsolescencia de inventario	126,993	
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(104,125)	
Ajustes	3,016	
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	562,160	(615,385)
(Aumento) disminución ) en activos por impuestos corrientes	(197,718)	(224,575)
Disminución en inventarios	1,330,516	410,462
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	111,245	267,836
Disminución en otros activos no corrientes	20,671	3,693
Disminución en cuentas por pagar	(977,164)	(6,153)
Disminución en obligaciones laborables corrientes	(120,065)	(5,305)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,760,207</b>	<b>1,654,952</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN QUE SE REALIZARON**  
**SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Durante el año 2015, la Compañía disminuyó las propiedades, planta y equipo y otros resultados integrales en US\$3,666,438, respectivamente, como resultado del registro de pérdidas por rebaja en el valor de mercado de ciertas maquinarias.

  
 -----  
 Percy E. Caballero Rojas  
 Presidente

  
 -----  
 CPA. Marjorie Cedeño  
 Contadora

Ver políticas contables y notas  
 a los estados financieros.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

**Nombre de la entidad.**  
Proquiandinos S.A.

**RUC de la entidad.**  
09190086887001

**Domicilio de la entidad.**  
Durán, Av. Abel Gilbert s/n y Velasco Ibarra.

**Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.

**País de incorporación.**  
Ecuador.

**Descripción.**

Proquiandinos S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida el 28 de diciembre de 1982 en Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de febrero de 1983.

El objeto principal de la Compañía es la producción de ácido sulfúrico, sulfato de aluminio y silicatos, procesados en su planta industrial ubicada en el cantón Milagro, provincia del Guayas. Hasta el primer semestre de 2015, Proquiandinos S.A. importó productos de aseo y limpieza en general de la marca Wise, elaborados por la sociedad colombiana Productos Químicos Panamericanos S.A.

**Estructura organizacional y societaria.**

La Compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. Tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

**Representante legal.**

Percy E. Caballero Rojas.

**Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía, al 31 de diciembre de 2015, están distribuidas de la siguiente manera:

# Proquiandinos S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Accionista	Acciones	Participación
Aris Industrial S.A.	1,363,624	99.99%
Gómez Jaramillo Álvaro	(a) 1	0.01%
	<b>1,363,625</b>	<b>100%</b>

(a) A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de actualización la cesión de acción a favor de Javier Barrios Teixidor, ante las Instituciones del Estado.

### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros, se presenta a continuación:

#### 2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas maquinarias e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### 2.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros, según son descritas a continuación:

a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros" (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 - "Arrendamientos" (Emitida en enero 2016) (*)	1 de Enero de 2019

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

*(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB

## Proquiandinos S.A.

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

#### NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

#### NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

*(\*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (*)	01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" (*)	01-Ene-2016

NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar".

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

*(\*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

**2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden al inicio y posteriormente por su valor nominal.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**2.7. Cuentas por cobrar clientes.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

**2.8. Inventarios.**

Se registran los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

**2.9. Propiedades, planta y equipos.**

Se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos, excepto maquinarias, se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cuando la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Años	Valor residual
Edificios	20 años	cero (*)
Maquinaria y equipo	15 años	cero (*)
Muebles y enseres	10 años	cero (*)
Equipo de oficina	10 años	cero (*)
Instalaciones	10 años	cero (*)
Equipos de computación	3 años	cero (*)
Vehículos	5 años	cero (*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**2.10. Cuentas por pagar.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

**2.11. Obligaciones con instituciones financieras y sobregiros.**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.12. Beneficios a empleados.**

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

**2.13. Obligaciones por beneficios definidos.**

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 2.14. Provisiones.

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### 2.15. Impuestos.

#### Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente que le efectuaron a la Compañía y crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado. Estos se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

#### Pasivos por impuestos corrientes.

Corresponde a las obligaciones con la Administración Tributaria por Impuesto al Valor Agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por Impuesto al Valor Agregado e impuesto a la renta.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**2.16. Patrimonio.**

Capital social.- Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reservas.- Corresponde a las apropiaciones de utilidades realizadas por Ley. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- Corresponde a los efectos netos por ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios post empleo y a los efectos netos por revalorización de maquinarias.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas de superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de las utilidades retenidas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**2.17. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- se registran las ventas luego de que se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

**2.18. Costos y gastos.**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.19. Estado de flujos de efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

**2.20. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

**3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas. Las políticas de administración de riesgos 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. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía, clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros, de la siguiente manera:

**3.1. Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 7 y 26), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**3.2. Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Administración de la Compañía 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores	1,428,698	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar proveedores	2,210,606	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,455,119	1,168,125
	<u>3,665,725</u>	<u>1,168,125</u>

## Proquiandinos S.A.

### Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	3,047,092	5,339,082
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(358,685)	(139,482)
Total deuda neta	2,688,407	5,199,600
Total patrimonio neto	9,406,688	13,878,004
Índice de deuda-patrimonio neto	0.29	0.37

#### 3.3. 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, tasas de interés o precios de las acciones, 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 tasa de interés; es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de "+/-" 0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- Riesgo de tasa de cambio; es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

- Otros riesgos de precio; los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- 4.1. Provisión por cuentas incobrables.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- 4.2. Provisión por obsolescencia de inventarios.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- 4.3. Provisión por valor neto realizable de inventarios.- Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- 4.4. Impuestos diferidos.- Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

- 4.5. Vidas útiles y valores residuales. - Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.
- 4.6. Deterioro de activos no corrientes. - La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

- 4.7. Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- Al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.
- 4.8. Valor razonable de activos y pasivos.- En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.
-

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		20,303	8,922
Bancos	(1)	338,382	130,560
Inversiones temporales	(2)	200,000	-
		<u>558,685</u>	<u>139,482</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a saldos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

(2) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u>			
Inversión al 4.75% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.		100,000	-
<u>Banco Guayaquil S.A.:</u>			
Inversión al 4.85% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.		100,000	-
		<u>200,000</u>	<u>-</u>

### 6. INVERSIONES FINANCIERAS.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u>			
Inversión al 6% de interés anual y vencimiento en mayo de 2016.		21,700	
<u>Banco Produbanco S.A.:</u>			
Inversión al 6% de interés anual y vencimiento en abril de 2016.		100,000	
Inversión al 6.25% de interés anual y vencimiento en abril de 2016.		100,000	
Intereses por cobrar		1,791	-
		<u>223,491</u>	<u>-</u>

# PROQUIANDINOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 7. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	1,281,523	2,088,482
Detcuador S.A.	(2)	165,557	-
Compañías relacionadas	(Nota 26)	101,207	38,102
Anticipos a proveedores		25,988	-
Préstamos empleados		993	22,882
Otras cuentas por cobrar		14,720	13,164
		1,589,988	2,162,630
(-) Provisión para cuentas incobrables	(1)	(65,177)	(71,423)
		1,524,811	2,091,207

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa facturas pendientes de cobro a compañías locales por venta de productos, las cuales tienen vencimiento promedio entre 30 y 90 días y no generan intereses.

La antigüedad de la cartera, vencida pero no deteriorada, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por vencer:	997,450	1,305,854
Vencido:		
Hasta 30 días	47,397	401,165
De 31 a 60 días	55,997	84,665
De 61 a 90 días	180,679	68,371
Más de 90 días	-	228,427
	1,281,523	2,088,482

- (2) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente valores por cobrar a Detcuador S.A. por la venta de la línea de detergentes, los cuales tienen vencimiento en 30 días y no generan intereses.

# PROQUIANDINOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	71,423	63,983
Provisión del año	4,236	7,440
Baja de cuentas por cobrar	(10,482)	-
	<u>65,177</u>	<u>71,423</u>

### 8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados	1,010,156	1,314,050
Materias primas	552,236	1,291,851
Repuestos y otros	54,355	27,384
Materiales y suministros	37,065	133,188
Importaciones en tránsito	6,228	262,910
Provisión por obsolescencia	(126,993)	-
(1)	<u>1,533,047</u>	<u>3,029,383</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, inventarios de productos terminados están entregados en garantía por las obligaciones bancarias que se mantiene con el Banco Pichincha C.A. (Nota 11)

### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	(1) 529,650	529,650
Edificios	3,367,959	3,754,166
Maquinarias y equipos	4,384,483	9,138,449
Instalaciones	161,835	252,604
Muebles y enseres	183,873	246,533
Equipos de computación	92,590	47,446
Vehículos	53,487	67,509
Construcciones en curso	367,354	283,981
	<u>9,141,231</u>	<u>14,320,338</u>

# PROQUIANDINOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Costo:</b>		
Terrenos	529,650	529,650
Edificios	3,623,014	4,568,260
Maquinarias y equipos	5,080,943	10,855,522
Instalaciones	220,235	326,536
Muebles y enseres	266,478	336,424
Equipos de computación	169,224	102,086
Vehículos	72,475	175,063
Construcciones en curso	367,354	283,981
	<b>10,329,373</b>	<b>17,177,522</b>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Edificios	255,055	814,094
Maquinarias y equipos	696,460	1,717,073
Instalaciones	58,400	73,932
Muebles y enseres	82,605	89,891
Equipos de computación	76,634	54,640
Vehículos	18,988	107,554
	<b>1,188,142</b>	<b>2,857,184</b>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### (Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Instalaciones	Muebles y enseres	Construcción es en curso	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>									
Saldo inicial	529,650	3,868,647	9,590,936	190,055	277,279	273,162	43,888	99,051	14,872,668
Adiciones	-	-	307,057	88,042	2,625	184,886	26,320	12,804	621,734
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(12,755)	-	(9,406)	(9,406)
Ajustes	-	-	-	-	-	(161,312)	-	-	(12,755)
Transferencias	-	107,204	33,500	4,640	-	(4,967)	-	-	(11,001)
Depreciación	-	(221,685)	(793,044)	(30,133)	(33,371)	(27,729)	(34,940)	-	(1,140,902)
<b>Saldo final</b>	<b>529,650</b>	<b>3,754,166</b>	<b>9,138,449</b>	<b>252,604</b>	<b>246,533</b>	<b>283,981</b>	<b>47,446</b>	<b>67,509</b>	<b>14,320,338</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>									
Saldo inicial	529,650	3,754,166	9,138,449	252,604	246,533	283,981	47,446	67,509	14,320,338
Adiciones	-	5,101	53,815	54,272	10,288	158,051	16,154	35,705	333,386
Pérdida por valuación de maquinarias (Nota 18)	-	-	(3,666,438)	-	-	-	-	-	(3,666,438)
Ventas	-	(169,123)	(393,457)	(116,364)	(44,824)	-	(1,871)	(29,353)	(754,992)
Transferencias	-	-	38,827	-	-	(74,678)	74,678	-	38,827
Depreciación	-	(222,185)	(786,713)	(28,677)	(28,124)	-	(43,817)	(20,374)	(1,129,890)
<b>Saldo final</b>	<b>529,650</b>	<b>3,367,959</b>	<b>4,384,483</b>	<b>161,835</b>	<b>183,873</b>	<b>367,354</b>	<b>92,590</b>	<b>53,487</b>	<b>9,141,231</b>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 10. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores	(1)	1,050,016	1,604,308
Dividendos por pagar		378,682	153,826
Compañías relacionadas	(Nota 26)	34,320	452,472
Otras		20,983	-
		<u>1,484,001</u>	<u>2,210,606</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa facturas por compras de bienes y servicios a proveedores locales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio entre 60 y 90 días.

### 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Banco Bolivariano C.A.:</b>			
Préstamos con tasas de interés entre el 8.83% y el 9.63%, con vencimientos hasta noviembre de 2018. Durante el año 2015, la Compañía pre-canceló estas obligaciones.		-	1,841,180
Préstamos al 9.33 % de interés anual, con vencimientos hasta abril de 2015.		-	204,000
<b>Banco Bolivariano Panamá:</b>			
Préstamos con tasas de interés del 7.76% y el 9.63%, con vencimientos hasta marzo de 2016. Durante el año 2015, la Compañía pre-canceló estas obligaciones.		-	394,445
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>			
Préstamos al 9.74% de interés anual con vencimientos en octubre de 2015.		-	183,619
		<u>-</u>	<u>2,623,244</u>
(-) Porción corriente		-	1,455,119
		<u>-</u>	<u>1,168,125</u>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores por pagar	(1)	129,976	73,424
Décimos tercero y cuarto sueldos		22,572	41,336
Vacaciones		20,298	39,708
Otros		1,895	10,362
		<u>174,741</u>	<u>164,830</u>

(1) El movimiento de la participación a trabajadores por pagar del ejercicio fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	73,424	36,309
Provisión del año	129,976	73,424
Pago	(73,424)	(36,309)
	<u>129,976</u>	<u>73,424</u>

### 13. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario por IVA	31,803	-
Retenciones en la fuente de IVA	7,944	-
Impuesto al valor agregado	4,134	67,638
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	-	69,833
	<u>43,881</u>	<u>137,471</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	218,416	221,168
Impuesto a la renta por pagar	144,152	-
Retenciones en la fuente de IVA	1,965	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	907	7,889
Impuesto salida de divisas	-	17,914
	<u>365,440</u>	<u>246,971</u>

(1) Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

#### Reinversión de utilidades.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

Las declaraciones de impuesto a la renta, correspondientes a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Conciliación del impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.	866,505	489,496
15% participación de trabajadores	(129,976)	(73,424)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	736,529	416,072
<b>Menos:</b>		
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(6,255)	(11,151)
Deducción por leyes especiales	-	(2,997)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles locales	873,688	146,551
Base imponible	1,603,962	548,475
Tasa de impuestos a la ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	352,872	120,665
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	167,844	69,834
Impuesto a las ganancias afectado a operaciones en los estados financieros	352,872	120,665

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	(20)	-
Provisión del año	352,872	120,665
Anticipo impuesto a la renta	(64,439)	(62,811)
Retenciones del año	(129,074)	(57,874)
Impuestos a la salida de divisas	(27,961)	-
Crédito tributarios	(28,571)	-
Impuestos diferidos provisión cuentas incobrables	13,407	-
Impuestos diferidos inventarios valor neto realizable	27,938	-
Saldo por pagar	<u>144,152</u>	<u>(20)</u>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	44%	27.3%
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	-	0.7%
Deducción por leyes especiales	-	0.6%
Gastos no deducibles	(22)%	(6.6)%
Retenciones en la fuente	-	-
Tasa de impuesto a las ganancias del período	<u>22.0%</u>	<u>22.0%</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1) 68,494	76,708
Desahucio	(2) 19,028	16,723
	<u>87,522</u>	<u>93,431</u>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	76,708	45,727
Costo laboral	24,490	18,685
Costo financiero	5,017	3,201
(Ganancia) pérdida actuarial	(14,524)	15,050
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,197)	(5,955)
<b>Saldo final</b>	<b>69,494</b>	<b>76,708</b>

(2) El movimiento de la provisión de otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	16,723	11,270
Costo laboral por servicios actuales	4,431	4,217
Costo financiero	1,077	779
Pérdida actuarial	4,568	2,008
Beneficios pagados	(7,771)	(1,551)
<b>Saldo final</b>	<b>19,028</b>	<b>16,723</b>

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3%	7,03%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	N/D
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	N/D
Vida laboral promedio remanente	7.8	N/D
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,111	933
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11,92%	11.47%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,719)	(817)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10,42%	-10,05%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(2,813)	(845)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-10,78%	-10,39%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	3,202	960
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	12,26%	11,80%
<u>Año terminado en Diciembre 31, 2014</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10,836	2,324
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9,376)	(2,015)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%	-12%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11,178	2,398
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-15%	-14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9,719)	(2,089)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13 %	12%

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Provisión por cuentas por incobrables	13,407	-
Provisión por obsolescencia de inventario	27,938	-
	<u>41,345</u>	-
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Revalorización edificios	(653,557)	-
Revalorización maquinarias	(935,388)	-
	<u>(1,588,945)</u>	-
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Provisión por cuentas por incobrables	13,407	-
Provisión por obsolescencia de inventario	27,938	-
Revalorización propiedades, planta y equipos	(1,588,945)	-
	<u>(1,547,600)</u>	-

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cuentas por cobrar	-	60,941	-	60,941
Inventarios	-	126,993	-	126,993
Propiedades, planta y equipo	1,918,754	9,141,231	-	(7,222,477)
	<u>2,841,069</u>	<u>7,280,765</u>	-	<u>(7,034,543)</u>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Pasivo	Resultados acumulados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>					
Cuentas por cobrar clientes	-	13,407	-	-	13,407
Inventarios	-	27,938	-	-	27,938
Propiedades, planta y equipo	-	-	(653,557)	(935,388)	(1,588,945)
	-	41,345	(653,557)	(935,388)	(1,547,600)

### 16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado representa 1,363,625 acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

### 17. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### 18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al superávit por revaluación de maquinarias registrado en el año 2013 y a las (ganancias) pérdidas actuariales registradas por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo.

En el año 2015, la Compañía realizó un avalúo de las maquinarias, el cual fue efectuado por un perito valuador independiente, el cual dio como resultado una pérdida en el valor de mercado de dichos activos. De conformidad con la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos, esta pérdida fue registrada con cargo a la cuenta de Superávit por Valuación por un total de US\$3,666,438. Adicionalmente, la Compañía procedió a regularizar el pasivo por impuesto diferido de estas maquinarias revaluadas por un monto de US\$935,388.

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidades retenidas distribuibles	609,580	518,594
<u>Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:</u>		
Superávit por valuación	3,355,548	3,355,548
Otros ajustes	532,900	532,900
	<u>4,498,028</u>	<u>4,407,042</u>

#### Resultados acumulados provenientes de la Adopción a NIIF.

De acuerdo con el Reglamento para el destino que se le dará a los saldos de las cuentas de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", publicado en el Registro Oficial 566 del 28 de octubre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Superávit por valuación y otros ajustes NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### Corrección de errores.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía procedió a ajustar sus estados financieros por errores contables relacionados con el registro de impuestos diferidos, acogiéndose a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad 8 que determina que se ajusten los estados financieros previamente reportados, como sigue:

		Saldos previamente reportados	Efecto del ajuste	Saldos ajustados
Pasivo por impuesto diferido	(1)	-	653,557	653,557

(1) Corresponde a la corrección de una omisión del pasivo por impuesto diferido al cierre del año 2014, que se originó por diferencias temporarias entre la base tributaria y financiera sobre activos revalorizados en el año 2012.

**20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros, al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor libros	Valor justo	Valor justo
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar	1,524,811	1,524,811	-	2,091,207	2,091,207	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por pagar	1,484,001	1,484,001	-	2,210,606	2,210,606	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	1,455,119	1,455,119	1,168,125
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,484,001</b>	<b>1,484,001</b>	<b>-</b>	<b>3,665,725</b>	<b>3,665,725</b>	<b>1,168,125</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>40,810</b>	<b>40,810</b>	<b>-</b>	<b>1,574,518</b>	<b>1,574,518</b>	<b>1,168,125</b>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 21. VENTAS NETAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Consumo	2,275,646	1,306,555
Industrial y químicos	9,124,385	8,383,202
Aguas	200,566	1,462,263
Generales	152,674	-
Agropecuario	77,603	316,211
Otros	204,212	243,521
Descuentos y devoluciones	(584,043)	(252,518)
	<u>11,451,043</u>	<u>11,459,234</u>

### 22. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	6,218,414	5,789,256
Mano de obra	817,102	739,051
Gastos indirectos de fabricación	1,833,875	1,216,807
	<u>8,869,391</u>	<u>7,745,114</u>

### 23. OTROS INGRESOS.

Al 31 de diciembre de 2015, incluye US\$104,125 por ganancias en la venta de maquinarias y equipos y otros activos a Detcuador S.A. correspondientes a la línea de detergentes.

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 24. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Transporte	326,370	269,564
Sueldos y salarios	183,204	279,789
Arrendamientos	81,876	114,386
Servicios prestados	60,568	89,422
Honorarios profesionales y asesoría	20,695	37,709
Comisiones en ventas	20,258	29,839
Depreciaciones	20,213	7,337
Impuestos y contribuciones	16,557	22,120
Publicidad y propaganda	15,387	35,764
Gastos de viajes	9,677	10,771
Servicios y básicos	9,012	17,820
Mantenimiento y reparaciones	6,491	11,149
Gastos de exportación	-	18,738
Otros gastos	160,911	102,041
	<u>931,219</u>	<u>1,046,449</u>

### 25. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y bonificaciones	281,276	426,308
Impuestos y contribuciones	78,433	79,844
Honorarios profesionales	72,246	89,275
Depreciaciones	51,246	651,193
Mantenimiento y reparaciones	43,917	32,850
Arrendamientos	41,004	67,703
Indemnizaciones	35,546	32,562
Servicios y básicos	24,875	26,054
Gastos de viaje	17,081	15,413
Seguridad y vigilancia	15,123	57,841
Transporte	12,571	15,874
Suministros de oficina	8,789	5,685
Inscripciones	8,385	10,823
Capacitaciones	8,320	3,715
Arrendamientos	-	47,627
Otros gastos	76,362	302,200
	<u>775,174</u>	<u>1,864,967</u>

# Proquiandinos S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 26. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, fue como sigue:

				Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
		Relación	Transacción		
<u>Cuentas por cobrar:</u>	(Nota 7)				
Ayangasa Cía. Ltda.	(1)	Cliente	Comercial	101,207	38,102
<u>Cuentas por pagar:</u>	(Nota 10)				
Ayangasa Cía. Ltda.		Proveedor	Comercial	34,320	-
Productos Químicos Panamericanos S.A.		Accionista	Comercial	-	452,472
			(1)	34,320	452,472

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos saldos no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

				Años terminados en,	
		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Importaciones:</u>					
Productos Químicos Panamericanos S.A.		Accionista	Comercial	-	1,304,233
<u>Compras locales:</u>					
Ayangasa Cía. Ltda.		Proveedor	Comercial	-	83,841

### 27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con el criterio de los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

**28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**29. SANCIONES.**

**De la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.**

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,.

**De otras autoridades administrativas.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas.

**30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 12 de abril de 2016.

---