

Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA (en adelante "la Compañía") se constituyó en octubre de 2011, producto de la fusión por absorción de Proquimsa S.A. (empresa que operó desde 1978) y es subsidiaria de Quimpac S. A. de Perú y su última matriz es Quimpac Corp S.A.C. de Perú (que se dedica principalmente a la producción y comercialización de soda caustica, cloro y otros productos químicos y sales para uso industrial y doméstico).

La actividad económica principal de la Compañía es la producción, importación, compra local y venta al por mayor de sustancias químicas básicas de uso industrial en el territorio ecuatoriano y en el exterior directamente con sus clientes.

Debido a la estructura de capital, la Compañía es considerada como Compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

La Compañía maneja dos segmentos: producción y distribución. Producción compuesto por tratamiento de aguas y venta de productos clorados y distribución compuesto de productos e insumos químicos en general. Sus plantas están ubicadas en el Km 16 ½ vía Daule, Guayas y en el Km. 14 ½ de la vía Panamericana Sur, Pichincha.

Los estados financieros de Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 22 de febrero de 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Emisión de obligaciones

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores del Ecuador; por lo cual está registrada en este organismo.

Como se menciona en la Nota 14, la Compañía ha colocado obligaciones que han sido negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de aproximadamente 13,270,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2015 mantiene pendiente de pago 5,297,142 que corresponde al capital de dichas obligaciones.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 17(b)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y los terrenos, que están registrados a valor razonable. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden ocurrir cambios en el mercado o circunstancias que están fuera del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

2b. Otras políticas contables significativas

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

Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Reconocimiento de costos y gastos-

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

Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

2c. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones a las NIIF, que son efectivas para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2015. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva. Aunque estas nuevas normas y modificaciones aplicadas por primera vez en el año 2015, no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía y su desempeño, la naturaleza y el impacto de cada nueva norma o enmienda se describe a continuación:

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene planes de beneficios con aportes de los empleados o de terceros.

Mejoras anuales ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía. En las mejoras se incluye:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tiene impacto en las políticas contables de la Compañía.

NIIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía presenta información financiera por los dos segmentos mencionados en la Nota 1 de acuerdo a lo que indica esta norma.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. Esta enmienda no tiene impacto en la Compañía debido a que los únicos activos revaluados son los terrenos, que están registrados bajo el valor razonable.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y no con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía. En las mejoras se incluye:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no solo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente.

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no mantiene inversiones inmobiliarias.

2d. Valor razonable

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

2e. Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas que tiene vigencia para períodos anuales que se inicien posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida. Durante el año 2015, la Compañía ha realizado una evaluación de impacto de alto nivel de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación preliminar se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a cambios derivados de los análisis más detallados o información razonable y soportable en el futuro. En general, la Compañía no espera ningún impacto significativo en su estado financiero ni en el patrimonio.

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables para las cuentas diferidas reguladas cuando adopte por primera vez las NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como una partida separada en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como una partida separada en el estado de resultados y en el estado de otros resultados integrales. La norma requiere desgloses en la naturaleza, riesgos asociados, las tarifas reguladas de la entidad, y el impacto de las tarifas en los estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2016. Sin efecto la aplicación en la Compañía.

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con clientes

El principio básico de la nueva norma es que las entidades reconocerán los ingresos procedentes de la transferencia de bienes o servicios a clientes por importes que reflejen la contraprestación (es decir, el pago) a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

La nueva norma también mejora las revelaciones sobre los ingresos; proporciona mejor orientación para el reconocimiento de transacciones que anteriormente no fueron tratadas ampliamente en las NIIF (por ej. ingresos por servicios y modificaciones de los contratos); y mejora la orientación para reconocer acuerdos de elementos múltiples.

La nueva norma de ingresos reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Ya sea una aplicación retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada. La Compañía lleva a cabo una evaluación preliminar de la NIIF 15, la cual está sujeta a los cambios que surgen de un análisis más detallado en curso. Además, la Compañía está considerando las aclaraciones emitidas por el IASB en un proyecto de norma en julio de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones de la NIIF 11 se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y se aplican de forma prospectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que esta enmienda tenga impacto en la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar las propiedades, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para la amortización de activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras

En virtud de las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras ya no están dentro del alcance de la NIC 41, sino que aplicaran la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras se medirán según la NIC 16 utilizando el modelo del costo o el modelo de revaluación. Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas productoras se mantendrán en el alcance de la NIC 41. Las enmiendas deben ser aplicadas de forma retrospectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. Sin efecto de aplicación en la Compañía.

Modificaciones a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”: Método de la participación en los estados financieros individuales

Las modificaciones a la NIC 27, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y eligen cambiar al método de la participación en sus estados financieros individuales, tendrán que aplicar este cambio de forma retrospectiva. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y se permite su adopción anticipada. Esta modificación no tendrá impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: La venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el

Notas a los estados financieros (continuación)

tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (mientras se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Estas modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que estas enmiendas tengan impacto en La Compañía.

Mejoras Anuales - Ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Estos incluyen:

NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

Clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta, sino que es una continuación del plan original, por lo tanto, no se interrumpe la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

(i) Contrato de prestación de servicios

La enmienda clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. La evaluación de cual contrato de servicio constituye una participación continua debe hacerse con carácter retroactivo. Sin embargo, las revelaciones requeridas no tendrían que ser proporcionadas para ningún periodo que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez esta enmienda.

(ii) Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados

La enmienda aclara que los requisitos de revelación de compensación no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una importante actualización de la información reportada en el informe anual más reciente. Esta enmienda debe aplicarse con carácter retroactivo.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

La enmienda Clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta enmienda debe aplicarse con carácter retroactivo. No se espera que esta enmienda tenga impacto en la Compañía.

Modificaciones a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones”

Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan impacto en la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación

Las modificaciones a la NIIF 10 aclaran que la exención de la presentación de los estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una filial de una entidad de inversión, cuando la entidad mide la inversión de todas sus filiales a valor razonable.

Por otra parte, las modificaciones a la NIIF 10 aclaran que sólo una filial de una entidad de inversión que no sea una entidad de inversión en sí y que ofrece servicios de apoyo a la entidad de inversión se consolida. Las modificaciones de la NIC 28 permiten al inversionista, el aplicar el método de la participación, para retener la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto con sus participaciones en filiales.

Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente y son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que esta enmienda tenga impacto en la Compañía.

3. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la administración. La alta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La Alta Dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de cambio

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en Dólares de E.U.A., por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios en los productos producidos y comercializados. Con la finalidad de gestionar el riesgo de la fluctuación internacional en los precios, la Compañía mantiene acuerdos y contratos con sus principales clientes revisados semestralmente.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el precio de ventas de productos manteniendo a otras variables constantes sobre la utilidad antes de los impuestos de la Compañía:

Grupo	Variación Precio	Efecto aproximado en la utilidad
Producidos	10%	2,300,000
	-10%	(2,300,000)
Comercializados	3%	600,000
	-3%	(600,000)

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasas fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan a quienes se les concede créditos con un plazo promedio de pago de 70 días. La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el gerente general, director ejecutivo, gerente de comercialización y gerente financiero.

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

La Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u> <u>2015 (1)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Citibank	AAA
Produbanco	AAA-
Banco Intemacional	AAA-

(1) Datos disponibles al 25 de febrero del 2015.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. El departamento de finanzas hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito en todo momento para que la Compañía no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación obtenida en las emisiones de obligaciones. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos establecidos en las emisiones de obligaciones.

El exceso de efectivo mantenido por encima del saldo requerido a efectos de la gestión del capital circulante se traspasa al departamento de tesorería, quien procede a realizar abonos a la deuda o invierte dichos excedentes en depósitos a plazo, títulos negociables, etc. eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura suficiente determinada por las predicciones anteriormente mencionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u>
Obligaciones con instituciones financieras	6,155,475	5,859,038	6,056,262
Emisión de obligaciones	3,019,371	2,807,486	
Proveedores	5,134,618		
Documentos por pagar	2,519,266		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	779,211		
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u>
Obligaciones con instituciones financieras	1,396,289	2,801,427	11,577,445
Emisión de obligaciones	4,560,945	3,019,371	2,807,486
Proveedores	4,362,393		
Documentos por pagar	1,948,919		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	527,600		

Notas a los estados financieros (continuación)

4. GESTION DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", emisión de obligaciones, cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y documentos por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	-	<u>2014</u>
Total obligaciones financieras	15,544,392		12,405,683
Total emisión de obligaciones	5,411,325		9,392,156
Proveedores	5,134,618		4,245,891
Cuentas por pagar relacionadas	779,211		527,600
Documentos por pagar	2,519,266		1,948,919
	<u>29,388,812</u>		<u>28,520,249</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(431,103)</u>		<u>(586,361)</u>
Deuda neta	28,957,709		27,933,888
Total patrimonio neto	<u>16,949,284</u>		<u>14,498,684</u>
Capital total	<u>45,906,993</u>		<u>42,432,572</u>
Ratio de apalancamiento	<u>63.08%</u>		<u>65.83%</u>

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La administración define los segmentos de negocio con base en informes utilizados para la toma de decisiones estratégicas por los miembros de la gerencia clave de la Compañía. Los miembros clave de la gerencia consideran los negocios desde la perspectiva de producción y distribución. Estos analizan el desempeño de los segmentos operacionales relacionando los márgenes brutos por segmento con la inversión requerida, así tenemos el segmento de producción compuesto por productos para el tratamiento de aguas y venta de productos clorados y el segmento de distribución compuesto por productos e insumos químicos en general:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Producción</u>	<u>Distribución</u>	<u>Total</u>	<u>Producción</u>	<u>Distribución</u>	<u>Total</u>
Ventas	26,541,246	24,257,511	50,798,757	23,491,738	25,386,889	48,878,627
Costo de ventas	(16,488,446)	(21,108,225)	(37,596,671)	(14,748,827)	(22,809,479)	(37,558,306)
Margen bruto	<u>10,052,800</u>	<u>3,149,286</u>	<u>13,202,086</u>	<u>8,742,911</u>	<u>2,577,410</u>	<u>11,320,321</u>
%	38%	13%	26%	37%	10%	23%

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos por segmentos son:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Producción	Distribución	Total	Producción	Distribución	Total
Clientes	5,745,235	5,942,975	11,688,210	4,445,835	5,219,023	9,664,858
Inventarios	3,823,682	4,588,754	8,412,436	4,245,688	4,120,332	8,366,020
Propiedades, plantas y equipos	21,812,264	3,457,737	25,270,001	19,359,232	3,840,263	23,199,495
Proveedores	(1,850,039)	(3,284,579)	(5,134,618)	(1,651,197)	(2,594,694)	(4,245,891)
Compañías relacionadas	-	(779,211)	(779,211)	(43,405)	(484,195)	(527,600)
Activos netos	29,531,142	9,925,676	39,456,818	26,356,153	10,100,729	36,456,882

La Administración analiza los activos y pasivos restantes como un todo, debido a que considera que no es relevante analizarlos por segmentos.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos exigibles por la venta de productos realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como

Notas a los estados financieros (continuación)

activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan en un período promedio de 70 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a valores entregados a trabajadores y funcionarios. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de estos préstamos no ha sido registrado pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a cuentas por venta de producto, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan en un período promedio de 60 días.

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

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

Pasivos financieros-

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

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican como préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- (iii) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en un período promedio de 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a valores pendientes de pago por importaciones de materia prima y producto terminado compradas a estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un período promedio de 120 días.

Baja de pasivos financieros

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	431,103		586,361	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cientes	11,688,210		9,664,858	
Compañías relacionadas	41,146		32,250	
Total activos financieros	12,160,459	-	10,283,469	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	5,386,182	10,158,210	595,304	11,810,379
Emisión de obligaciones	2,762,754	2,648,571	4,095,013	5,297,143
Proveedores	5,134,618		4,245,891	
Compañías relacionadas	779,211		527,600	
Documentos por pagar	2,519,266		1,948,919	
Total pasivos financieros	16,582,031	12,806,781	11,412,727	17,107,522

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo en caja y bancos, y otras cuentas por cobrar y pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a las obligaciones financieras y emisiones de obligaciones estas se presentan a su costo amortizado devengando una tasa de interés promedio de aproximadamente 7.91% anual. Estos valores se asemejan a sus valores razonables puesto que están contratados a una tasa de interés similar a la tasa vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía. Las tasas de intereses de los préstamos pactados son reajustables cada trimestre o semestre.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	3,760	14,899
Bancos (1)	427,343	571,462
	431,103	586,361

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2015	2014
Cientes	11,779,206	9,770,559
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(90,996)	(105,701)
	11,688,210	9,664,858

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015		2014	
<u>Por vencer</u>	<u>8,310,596</u>	<u>71%</u>	<u>6,886,928</u>	<u>70%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30	2,273,729	19%	2,065,270	21%
De 31 a 60	267,865	2%	400,061	4%
De 61 a 90	129,523	1%	111,155	1%
De 91 a 120	101,566	1%	151,057	2%
De 121 a 150	475,364	4%	22,335	-
De 151 a 180	32,706	-	7,746	-
De 181 en adelante	187,857	2%	126,007	2%
	<u>3,468,610</u>	<u>29%</u>	<u>2,883,631</u>	<u>30%</u>
	<u>11,779,206</u>	<u>100%</u>	<u>9,770,559</u>	<u>100%</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	105,701	85,701
Provisión	90,395	20,000
Baja de cartera	(105,100)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>90,996</u>	<u>105,701</u>

9. INVENTARIOS

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	2015	2014
Productos terminados	5,230,566	3,262,441
Materias primas	1,639,602	1,640,746
Repuestos (1)	712,913	1,614,504
Inventario en tránsito	298,610	1,442,216
Otros	530,745	406,113
	<u>8,412,436</u>	<u>8,366,020</u>

(1) Corresponde a repuestos a ser utilizados para el mantenimiento de las plantas y sus equipos.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades (excepto terrenos), maquinarias, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

A partir del 2014, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2014 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el año 2013, estos activos eran presentados a su costo.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de otras propiedades, maquinarias, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	40-60
Maquinarias y equipos	10-20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado financiero.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, maquinarias, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, maquinarias, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la

Notas a los estados financieros (continuación)

construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, maquinarias, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depre-	Valor neto	Costo	Depre-	Valor neto
		ciación acumu-			ciación acumu-	
Terreno	8,173,900	-	8,173,900	6,215,392	-	6,215,392
Edificios	6,991,284	(816,912)	6,174,372	6,234,760	(576,943)	5,657,817
Maquinarias y equipos	11,905,898	(4,860,884)	7,045,014	10,851,096	(4,065,858)	6,785,238
Vehículos	3,204,585	(1,298,036)	1,906,549	2,759,375	(1,079,589)	1,679,786
Muebles y enseres	240,740	(183,431)	57,309	234,338	(177,796)	56,542
Equipos de computo	248,921	(128,744)	120,177	235,123	(90,071)	145,052
Repuestos y otros activos	2,243,443	(1,062,135)	1,181,308	2,204,187	(831,965)	1,372,222
Obras en curso	611,372	-	611,372	1,287,446	-	1,287,446
	<u>33,620,143</u>	<u>(8,350,142)</u>	<u>25,270,001</u>	<u>30,021,717</u>	<u>(6,822,222)</u>	<u>23,199,495</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el monto líquido de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se como sigue:

	Terranos	Edificios	Maquinaria y equipos	Vehículos (4)	Muebles y enseres	Equipo sobre montón	Repuestos o herramientas	Otros en curso	Total
Al 1 de enero del 2014									26,444,404
Cobros							(1,000,000)		(5,379,600)
Depreciaciones acumuladas									21,064,804
Valor en libros al 1 de enero del 2014									30,169,604
Adiciones 2014				1,000,000				1,000,000	3,019,204
Ingresos						500,000			(181,175)
Retiradas									886,279
Reclasificaciones									15,400
Revalorización de terrenos (3)									(815,42)
Basas									(1,501,830)
Ventas									84,279
Depreciación									23,196,486
Basas de depreciación									
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014									40,074,177
Cobros							(1,000,000)		(5,822,222)
Depreciaciones acumuladas									34,251,955
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014									38,434,730
Adiciones 2015				1,000,000				1,000,000	2,118,666
Ingresos									1,284,850
Retiradas									(220,195)
Basas									(1,444,944)
Ventas									(1,686,062)
Depreciación									17,116
Basas de depreciación									25,270,007
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015									39,521,162
Cobros							(1,000,000)		(18,841,142)
Depreciaciones acumuladas									25,270,007
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015									25,270,007

Notas a los estados financieros (continuación)

Veáse Nota 14 en relación a los activos entregados en garantías.

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye sistema de tratamiento de lodos por aproximadamente 537,000, tanques para almacenamiento por 275,000, mejoras en sistemas eléctricos por 161,000 y generador de emergencia por 84,000, entre otros
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 incluye sistema de tratamiento de lodos por aproximadamente 164,000, instalación y sistema de enfriamiento reactores PAC por 141,000, reparación ánodos y cátodos por 101,000, transmisión cremallera molino 1 por 47,000, entre otros.
- (3) Corresponde a reavalúo de terrenos realizado por la Compañía en el 2014 y 2015 respectivamente.
- (4) Este rubro incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en el que la Compañía es el arrendatario y cuyos importes se muestran a continuación:

	2015
Costo - Arrendamientos financieros capitalizados	879,635
Depreciación acumulada	(173,971)
Valor neto en libros	705,664

Las adiciones por 505,453 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2015 han sido excluidas del Estado de Flujo de Efectivo,

Valor razonable de terrenos

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

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

Durante el 2014 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio como Superávit de Revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el activo no financiero que se registra al valor razonable es del rubro de terrenos con incremento por 1,894,890 y 856,279 respectivamente bajo lineamientos del Nivel 2.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Intangibles - Procesos logísticos

Los procesos logísticos relacionados con la infraestructura de producción y logística para el manejo y despacho de los productos químicos, que son altamente sensibles, se reconocen al valor determinado en base a un estudio realizado por un perito independiente, realizado a la fecha de la combinación (fusión) de negocios, menos su amortización acumulada y el deterioro en caso de producirse. Tienen una vida útil finita y su amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de los procesos logísticos durante su vida útil estimada de 20 años.

Intangibles - Base de clientes

La base de clientes adquiridos en la combinación (fusión) de negocios mencionada en Nota 1 se reconocen al valor determinado en base a un estudio realizado por un perito independiente, realizado a la fecha de la combinación (fusión) de negocios, menos su amortización acumulada y el deterioro en caso de producirse. Tienen una vida útil finita. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de la base de clientes durante su vida útil estimada de 20 años.

Intangibles - Licencias

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan los criterios de capitalización son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Procesos logísticos	679,310	679,310
Base de clientes	1,289,397	1,289,397
Licencias de software	<u>909,548</u>	<u>884,132</u>
	2,878,255	2,852,839
Menos- Amortización acumulada	<u>(930,960)</u>	<u>(657,140)</u>
	<u>1,947,295</u>	<u>2,195,699</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	2,195,699	2,302,829
Adiciones	25,415	144,836
Amortización del año	<u>(273,819)</u>	<u>(251,966)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,947,295</u>	<u>2,195,699</u>

12. PLUSVALÍA MERCANTIL

La plusvalía registrada por la Compañía se originó en marzo del 2011 cuando esta adquirió Proquimsa S.A. obteniendo el control de la misma y en octubre del 2011 se fusionaron ambas empresas.

La plusvalía representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición. Se presenta a su costo menos el deterioro, en caso de producirse. La valuación de deterioro se la realiza sobre la base de "Valor en uso" en base a un horizonte temporal de 10 años utilizando como tasa de descuento el 15%.

El valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la fecha de compra, ascendieron a aproximadamente 35,610,000 y 16,852,000 respectivamente y los activos netos en la fecha de adquisición fueron de aproximadamente 18,758,000 que comparado al valor pagado de 20,024,000 generó una plusvalía mercantil de 1,266,460.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

<u>Instituciones</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>A corto plazo</u>		
Produbanco S.A.	1,048,972	248,833
Produbanco S.A. (leasing) (1)	227,712	80,402
Banco Guayaquil S.A.	683,944	-
Banco Internacional S.A.	1,011,146	-
Citibank N.A.	<u>2,291,667</u>	<u>166,667</u>
	5,263,441	495,902
Más intereses devengados por pagar	<u>122,741</u>	<u>99,402</u>
	<u>5,386,182</u>	<u>595,304</u>
<u>A largo plazo</u>		
Produbanco S.A.	4,702,195	5,751,167
Produbanco S.A. (leasing) (1)	473,293	225,879
Guayaquil	4,316,056	5,000,000
Citibank N.A.	<u>666,666</u>	<u>833,333</u>
	<u>10,158,210</u>	<u>11,810,379</u>

Los préstamos vigentes al cierre del año 2015 y 2014 devengan una tasa de interés nominal promedio anual del 7.91% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Arrendamiento financiero

Los pasivos por arrendamiento se distribuyen en:

	2015
Pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:	
2016	227,712
2017	244,737
2018 hasta 2019	228,556
	701,005

El arrendamiento financiero corresponde a contratos celebrados entre la Compañía y Produbanco S.A. en el año 2014 y 2015 por el arrendamiento de vehículos, los cuales tienen una vigencia de hasta 5 años. La carga financiera ha sido calculada a una tasa nominal promedio del 8.54%.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2015	2014
2016	-	1,979,985
2017	2,275,310	2,110,975
2018	2,390,747	2,229,292
2019	2,353,870	2,351,844
2020	2,140,193	2,140,193
2021	998,090	998,090
	10,158,210	11,810,379

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 estas operaciones están garantizadas con prenda industrial sobre terrenos, vehículos y maquinarias por aproximadamente 10,547,000 (10,877,000 en el año 2014), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la emisión de obligaciones se formaba como sigue:

	2015	2014
Corto plazo	2,648,571	3,898,571
Largo plazo	2,648,571	5,297,143
Capital de obligaciones	5,297,142	9,195,714
Intereses	114,183	196,442
Emisión de obligaciones	5,411,325	9,392,156

El detalle de las emisiones de obligaciones se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Tercera emisión de obligaciones (1)	Cuarta emisión de obligaciones (2)	Total
Monto colocado	4,000,000	9,270,000	13,270,000
Pagos de capital realizados en:			
2011	(375,000)	-	(375,000)
2012	(375,000)	-	(375,000)
2013	(375,000)	-	(375,000)
2014	(1,625,000)	(1,324,287)	(2,949,287)
2015	<u>(1,250,000)</u>	<u>(2,648,571)</u>	<u>(3,898,571)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>5,297,142</u>	<u>5,297,142</u>

- (1) Corresponde a la tercera emisión de obligaciones, con garantía general, a una tasa anual fija del 8%. El plazo de vigencia es de 5 años, el cual venció en octubre del 2015. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a renovar activos de producción y efectuar inversiones adicionales para modernizar e incrementar maquinarias y equipos con el fin de ampliar la capacidad instalada y mejorar la calidad de los productos, y para disminuir deudas financieras y comerciales de corto y largo plazo.
- (2) Corresponde a la cuarta emisión de obligaciones aprobada por un monto total de 12,000,000 de las cuales se ha colocado 9,270,000. Esta emisión cuenta con garantía general, a una tasa anual fija del 8%. El plazo de vigencia es de 5 años, el cual tiene vencimiento en septiembre del 2017, con amortizaciones semestrales de capital e intereses, y un periodo de gracia de 540 días. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a sustituir pasivos hasta un 100% y a financiar capital de trabajo hasta en un 50%. El monto restante de la emisión por aproximadamente 2,730,000 no será colocado.

Las emisiones de obligaciones están respaldadas con garantía general que en los términos de la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, consiste en la totalidad de sus activos no gravados.

Los principales resguardos de las emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) determinar medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene prendas industriales por aproximadamente 10,547,000 y 10,877,000 respectivamente, cumpliendo con la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

Notas a los estados financieros (continuación)

El saldo de las emisiones a largo plazo se descompone por año de vencimiento a continuación:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	2,648,571
2017	<u>2,648,571</u>	<u>2,648,572</u>
	<u>2,648,571</u>	<u>5,297,143</u>

Los intereses registrados en resultados por las emisiones antes indicadas son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses generados por emisión de obligaciones	<u>580,130</u>	<u>889,547</u>

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de proveedores se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	1,412,867	1,915,853
Proveedores exterior	<u>3,721,751</u>	<u>2,330,038</u>
	<u>5,134,618</u>	<u>4,245,891</u>

Corresponden a pasivos originados principalmente por adquisiciones de materias primas y productos terminados utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de documentos por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Comercio e Inversión (1)	2,280,218	1,948,919
Banco de Guayaquil	<u>239,048</u>	<u>-</u>
	<u>2,519,266</u>	<u>1,948,919</u>

(1) Corresponde principalmente a pasivos generados en las importaciones realizadas a su compañía relacionada Quimpac Perú y por los cuales Quimpac Ecuador otorgó a esta compañía letras de cambio que posteriormente fueron negociadas por Quimpac Perú con el Banco de Comercio e Inversión; por lo cual en la actualidad los pagos se realizan directamente en este Banco.

16. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	486,045	-
			<u>486,045</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	5,479,811	5,271,617
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Inventario	715,402	497,492
Equatoriana de Sal y Productos Químicos CA. ECUASAL	Empresa del grupo	Inventario	541,960	527,561
			<u>6,737,173</u>	<u>6,296,670</u>
<u>Otros</u>				
Valley Fast	Empresa del grupo	Asesoría técnica	152,564	261,538
Quimitransport S.A.	Empresa del grupo	Servicio de transporte	1,079,889	-
Quimpac Corp S.A.	Empresa del grupo	Asesoría técnica	108,974	-
QC Terminales Ecuador S.A. (a partir de noviembre del 2013)	Empresa del grupo	Alquiler de tanques	839,897	694,943
			<u>2,181,324</u>	<u>956,481</u>
<u>Dividendos</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Dividendos pagados	2,979,698	2,411,501
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Dividendos pagados	1,277,038	1,033,520
Otros accionistas	Accionista	Dividendos pagados	766	620
			<u>4,257,502</u>	<u>3,445,641</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Venta de inventario	37,368	17,550
Química del Pacífico Limitada	Empresa del Grupo	Reembolso de gastos	3,523	-
Cartones del Pacífico	Empresa del Grupo	Venta de inventario	255	14,700
			<u>41,146</u>	<u>32,250</u>
<u>Otros activos no corrientes</u>				
Préstamo a funcionario (1)			175,000	200,000
			<u>175,000</u>	<u>200,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Compra de inventario	139,275	164,454
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Compra de inventario	223,195	202,950
Equatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del Grupo	Compra de inventario	48,431	43,405
QC Terminales Ecuador S.A. (a partir de noviembre del 2013)	Empresa del Grupo	Alquiler de tanques	190,171	99,791
Quimitransport	Empresa del Grupo	Servicio de transporte	161,139	-
Quimpac Corp S.A.	Empresa del Grupo	Asesoría Técnica	17,000	-
Valley Fast	Empresa del Grupo	Asesoría Técnica	-	17,000
			<u>779,211</u>	<u>527,600</u>

(1) Incluye préstamo otorgado a un funcionario de la Compañía por aproximadamente 175,000 que no genera intereses y con vencimiento final en el 2021.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son: el gerente general y la alta gerencia que está compuesta por el gerente financiero, gerente administrativo y talento humano gerente de logística, gerente de planta, gerente de compras y consej, gerente de comercialización, gerente regional y gerente de proyectos.

Durante el año 2015, el costo de remuneraciones fue de 1,197,845 (año 2014: 1,243,768) que incluye bonificaciones.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	34 0,943	348,883
Participación a trabajadores	1,205,671	965,192
	<u>1,546,614</u>	<u>1,314,075</u>

(b) Largo plazo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	660,926	773,385
Indemnización por desahucio	<u>126,775</u>	<u>93,610</u>
	<u>787,701</u>	<u>866,995</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	773,385	637,601	93,610	78,248
Costo por servicios corrientes	106,304	89,143	11,481	16,896
Costo por servicios pasados	-	-	25,157	-
Costos por intereses	48,581	43,106	5,987	5,373
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(42,055)	14,742	8,860	(6,907)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo (2)	(193,075)	-	(18,320)	-
Liquidaciones	<u>(32,214)</u>	<u>(11,207)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>660,926</u>	<u>773,385</u>	<u>126,775</u>	<u>93,610</u>

(1) En el año 2015 se registró 19,268 en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de ganancias y pérdidas actuariales (en el año 2014: 7,835).

(2) En septiembre del año 2015 se traspasó empleados a la empresa del grupo Quimitransport S.A., el efecto de este cambio disminuyó la provisión de jubilación patronal y desahucio respectivamente.

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	106,304	89,143	11,481	16,896
Costo por intereses	48,581	43,106	5,987	5,372
Costos por servicios pasados	<u>(32,214)</u>	<u>(11,207)</u>	25,157	-
Pérdidas por reducciones del plan	<u>122,671</u>	<u>121,042</u>	<u>42,625</u>	<u>22,268</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.29%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.5	7.5
Jubilados a la fecha	1.00	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2015, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	52,483	(46,756)	53,995	(48,393)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	13,824	(12,180)	14,225	(12,604)

18. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía actualmente tiene en proceso un reclamo administrativo presentado el 9 de diciembre del 2015 con trámite N° 109012015183891 al Servicio de Rentas Internas, mediante el cual se está impugnando las glosas según acta de determinación tributaria N°09201524901420253 notificada el 12 de noviembre del 2015, correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012. Los años 2013 a 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que 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 los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por

Notas a los estados financieros (continuación)

sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(f) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(h) Impuesto a la renta-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuesto a la renta por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta	390,648	78,772

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

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,638,430	1,240,861
Impuesto a la renta diferido	20,642	(36,778)
	<u>1,659,072</u>	<u>1,204,083</u>

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,037,806	6,434,612
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,205,671)</u>	<u>(965,192)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,832,135	5,469,420
Más:		
Gastos no deducibles (1)	770,812	189,039
Menos:		
Trabajadores discapacitados	(10,747)	(6,120)
Otros exentos	<u>(144,792)</u>	<u>(12,062)</u>
Base imponible	<u>7,447,408</u>	<u>5,640,277</u>
Base imponible tarifa 22%	1,638,430	1,240,861
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,638,430</u>	<u>1,240,861</u>
Menos - Crédito tributario por retención en la fuente impuesto a la renta	(491,101)	(453,062)
Menos - Crédito tributario por retención ISD	<u>(756,681)</u>	<u>(709,027)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>390,648</u>	<u>78,772</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 comprenden principalmente: i) depreciación de propiedad, maquinaria, planta y equipos sobre revalúos 245,155; ii) Provisión de gastos deducibles en siguiente período 165,658; iii) Baja de cartera incobrable con relacionada 101,256; iv) Provisión de gasto por jubilación patronal 82,874; v) Gastos de servicios de personal de años anteriores 32,937; vi) Provisión glosas de fiscalización 25,000; vii) Participación trabajadores atribuido a ingresos exentos 19,833; viii) Multas juicio CAE año 2002 13,812; ix) Gastos atribuido a ingresos exentos 12,571; x) Nota de Crédito sin soporte por ventas diferidas años anteriores 10,895; xi) Diferencias de clientes año 2012 8,803; xii) Otros gastos no deducibles menores a 52,017.

(k) Impuesto diferido-

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2014 (activo)	(20,310)
Créditos a resultados por impuesto diferido del año	<u>(36,777)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(57,087)
Débito a resultados por impuesto diferido del año	20,642
Débito a patrimonio (ORI) por impuesto diferido años anteriores	<u>379,120</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (Pasivo)	<u>342,675</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivo			Total
	Provisión de jubilación y deshaucio	Provisiones excepto Jub. Patronal y deterioro de cartera	Revalúo Propiedad Planta y Equipo	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2014	20,310	-	-	20,310
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>36,778</u>	-	-	<u>36,778</u>
Al 31 de diciembre del 2014	57,088	-	-	57,088
(Cargo) - crédito a patrimonio ORI	0	0	(379,120)	(379,120)
(Cargo) - crédito a resultados	<u>(57,088)</u>	36,445	0	<u>(20,643)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	36,445	(379,120)	<u>(342,675)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa vigente		Por los años	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos			6,832,135	5,469,420
Impuesto	22%	22%	1,503,070	1,203,272
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			169,579	41,587
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(34,219)	(4,000)
Efecto de reversión de impuesto diferido			20,642	(36,777)
Gasto por impuestos			1,659,072	1,204,082
Tasa efectiva de impuestos			24%	22%

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital está compuesto por 7,500,900 acciones de valor nominal de 1 Dólar de E.U.A. y está conformado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015		2014	
	US\$	%	US\$	%
Quimpac S.A. (Perú)	5,249,687	69.99%	5,249,687	69.99%
Quimpac Colombia S.A.	2,249,864	29.99%	2,249,864	29.99%
Fishman Cotlear Marcos	1,196	0.02%	1,196	0.02%
Vitton Ramírez Segundo Esteban	153	-	153	-
	7,500,900	100%	7,500,900	100%

21. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Con fecha 10 de abril de 2014, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió transferir 223,455 de las utilidades correspondientes al año 2013 para la constitución de la reserva facultativa.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2015 y 2014, los costos y gastos agrupados por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción y venta	26.094.942			26.094.942
Otros gastos de fabricación	255.592	-	-	255.592
Gastos de almacenaje y despacho	1.460.989	-	-	1.460.989
Depreciación leasing	88.659	24.414	4.010	117.083
Depreciación	1.434.467	106.081	41.432	1.581.980
Amortización intangibles	120.708	42.486	110.625	273.819
Amortización seguros	224.766	81.471	55.120	361.357
Remuneraciones y beneficios a empleados	2.071.546	796.058	745.719	3.613.323
Participación trabajadores	998.174	121.894	85.603	1.205.671
Jubilación patronal y desahucio	103.726	33.802	27.768	165.296
Mantenimiento y reparaciones	1.718.521	110.481	64.176	1.893.178
Honorarios profesionales	241.936	597.856	165.653	1.005.445
Atención a terceros	-	103.946	9.420	113.366
Servicios básicos	1.914.136	82.872	18.749	2.015.757
Capacitación	5.317	27.941	3.182	36.440
Gastos de viaje	55.065	84.630	51.022	190.717
Arrendos	46.983	54.165	-	101.148
Impuestos	80.633	179.436	7.707	267.776
Guardiania	281.812	34.391	69	316.272
Cuotas sociales y suscripciones	-	34.427	4.216	38.643
Movilización	75.774	34.135	18.295	128.204
Cuentas incobrables	-	90.394	-	90.394
Otros gastos	322.925	442.217	170.589	935.731
TOTAL	37.596.671	3.083.097	1.583.355	42.263.123

Notas a los estados financieros (continuación)

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción y venta	27,074,003	-	-	27,074,003
Otros gastos de fabricación	192,320	-	-	192,320
Gastos de almacenaje y despacho	799,356	-	-	799,356
Depreciación leasing	50,574	10,411	-	60,985
Depreciación	1,322,044	79,489	39,313	1,440,846
Amortización intangibles	110,015	38,396	103,555	251,966
Amortización seguros	244,398	82,668	32,469	359,535
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,155,993	754,818	724,109	3,634,920
Participación trabajadores	799,082	97,581	68,529	965,192
Jubilación patronal y desahucio	94,943	22,564	25,803	143,310
Mantenimiento y reparaciones	1,613,013	128,846	68,540	1,810,399
Honorarios profesionales	201,297	683,849	141,566	1,026,712
Atención a terceros	-	105,428	6,368	111,796
Servicios básicos	1,737,906	75,330	13,980	1,827,216
Capacitación	2,288	41,789	7,674	51,751
Gastos de viaje	66,948	90,245	41,067	198,260
Arriendos	9,276	59,464	-	68,740
Impuestos	74,623	131,837	4,933	211,393
Guardianía	276,711	24,485	-	301,196
Cuotas sociales y suscripciones	-	29,559	3,169	32,728
Movilización	136,562	17,823	13,779	168,164
Otros gastos	596,954	323,533	109,987	1,030,474
TOTAL	37,558,306	2,798,115	1,404,841	41,761,262

23. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Intereses devengados por obligaciones financieras y otras	1,258,703	825,970
Intereses devengados por emisión de obligaciones	580,130	889,547
	1,838,833	1,715,517

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.