

Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 1976) 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 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 17 de febrero de 2017 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 15, la Compañía ha colocado obligaciones que han sido negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de aproximadamente 12,945,000, de las cuales al 31 de diciembre de 2016 mantiene pendiente de pago 6,126,407 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 2016.

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 18(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 tome 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 no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, porque aún no es efectiva. A continuación se enumeran las normas y modificaciones efectivas para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2016.

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros - Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 usará 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.

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

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron el 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar las normas que le apliquen según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a las NIIF2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

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 gerencia. 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 realice la Compañía son pactadas en Dólares de E.U.A., por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

(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%	1,980,000
	-10%	(1,980,000)
Comercializados	3%	625,000
	-3%	(625,000)

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 gerencia 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:

Entidad financiera	Calificación
	2016 (1)
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-
Banisi	paA
Banco Internacional	AAA-

(1) Datos disponibles al 9 de febrero de 2016.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2016			
Obligaciones con instituciones financieras	3,808,864	2,863,012	15,469,458
Emisión de obligaciones	3,890,143	1,082,657	1,694,649
Proveedores	5,374,870	-	-
Documentos por pagar	1,376,177	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	891,635	-	-
Al 31 de diciembre de 2015			
Obligaciones con instituciones financieras	6,165,475	5,859,038	6,056,262
Emisión de obligaciones	3,019,371	2,807,488	-
Proveedores	5,134,618	-	-
Documentos por pagar	2,519,266	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	779,211	-	-

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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total obligaciones financieras	17,604,703	15,544,392
Total emisión de obligaciones	6,106,742	5,411,325
Proveedores	5,374,870	5,134,618
Cuentas por pagar relacionadas	891,635	779,211
Documentos por pagar	1,376,177	2,519,266
	<u>31,353,327</u>	<u>29,388,812</u>
Menos: Efectivo e inversiones	(423,025)	(431,103)
Deuda neta	<u>30,930,302</u>	<u>28,957,709</u>
Total patrimonio neto	<u>15,672,568</u>	<u>16,763,261</u>
Capital total	<u>46,602,870</u>	<u>45,720,970</u>
Ratio de apalancamiento	<u>66.37%</u>	<u>63.34%</u>

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La gerencia 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:

	2016			2015		
	Producción	Distribución	Total	Producción	Distribución	Total
Ventas	24,187,916	27,942,718	52,130,634	26,641,246	24,257,511	50,798,757
Costo de ventas	(15,045,348)	(24,666,474)	(39,712,822)	(16,458,446)	(21,108,225)	(37,596,671)
Margen bruto	9,141,568	3,276,244	12,417,812	10,052,800	3,149,286	13,202,086
%	38%	12%	24%	35%	13%	26%

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos por segmentos son:

	2016			2015		
	Producción	Distribución	Total	Producción	Distribución	Total
Clientes	5,660,717	5,999,788	11,660,505	5,745,235	5,842,975	11,698,21
Inventarios	4,691,502	3,911,349	8,602,851	3,823,682	4,588,754	8,412,43
Propiedad, maquinaria, planta y equipo	21,705,319	2,950,275	24,655,594	21,812,264	3,457,737	25,270,00
Proveedores	(2,782,190)	(2,612,690)	(5,374,870)	(1,850,039)	(3,284,579)	(5,134,61)
Compañías relacionadas		(891,835)	(891,835)	-	(779,211)	(779,21)
Activos netos	29,315,348	9,356,897	38,672,245	29,531,142	9,925,676	39,456,81

La gerencia 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 Compañía 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 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 (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 debido a que 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 transfieren 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 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 2016 y 2015 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 cambios 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- (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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo en caja y bancos	376,094	-	431,103	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	46,931	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cientes	11,660,505	-	11,668,210	-
Compañías relacionadas	870,639	-	41,146	-
Total activos financieros	12,974,169	-	12,160,469	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	2,721,211	14,863,492	5,388,182	10,156,210
Emisión de obligaciones	- 3,534,678	2,570,864	2,762,754	2,646,571
Proveedores	5,374,870	-	5,134,618	-
Compañías relacionadas	891,835	-	779,211	-
Documentos por pagar	- 1,376,177	-	2,519,266	-
Total pasivos financieros	13,898,971	17,434,356	16,582,031	12,806,781

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2016	2015
Efectivo en caja	5,178	3,760
Bancos (1)	370,916	427,343
	<u>376,094</u>	<u>431,103</u>

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

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un depósito a plazo fijo por 48,931 por un plazo de 186 días con una tasa nominal del 4.85% pagaderos al vencimiento.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2016	2015
Cientas	11,761,552	11,779,206
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(81,047)	(90,996)
	<u>11,680,505</u>	<u>11,688,210</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2016		2015	
<u>Por vencer</u>	<u>8,504,247</u>	<u>76%</u>	<u>8,310,598</u>	<u>71%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30	2,177,028	19%	2,273,729	19%
De 31 a 60	291,180	2%	267,865	2%
De 61 a 90	77,452	1%	129,523	1%
De 91 a 120	7,359	-	101,568	1%
De 121 a 150	10,430	-	475,364	4%
De 151 a 180	20,594	-	32,708	-
De 181 en adelante	273,262	2%	197,857	2%
	<u>2,857,305</u>	<u>24%</u>	<u>3,488,610</u>	<u>29%</u>
	<u>11,761,552</u>	<u>100%</u>	<u>11,779,206</u>	<u>100%</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2016 y

Notas a los estados financieros (continuación)

2015:

	2016	2015
Saldo al inicio	90,996	105,701
Provisión	24,563	90,396
Baja de cartera	(34,912)	(105,100)
Saldo al final	81,047	90,996

10. 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, menos 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 2016 y 2015, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	2016	2015
Productos terminados	3,570,962	5,230,565
Materias primas	2,255,443	1,639,602
Repuestos (1)	880,785	712,913
Inventario en tránsito	1,341,758	299,610
Otros	553,903	530,745
	8,602,851	8,412,435

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

11. PROPIEDAD, MAQUINARIA, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades (excepto terrenos), maquinaria, 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 período. 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, maquinaria, planta y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificaciones 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, maquinaria, 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 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 gerencia ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, maquinaria, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terreno	8,163,891	-	8,163,891	8,173,900	-	8,173,900
Edificios	7,326,744	(1,100,334)	6,226,410	6,991,284	(816,912)	6,174,372
Maquinaria y equipos	13,049,546	(5,692,284)	7,357,262	11,905,898	(4,860,894)	7,045,014
Vehículos	2,548,173	(1,341,481)	1,206,692	3,204,585	(1,298,036)	1,906,549
Muebles y enseres	240,855	(189,443)	51,212	240,740	(183,431)	57,309
Equipos de cómputo	381,874	(191,350)	170,524	248,921	(128,744)	120,177
Repuestos y otros activos	2,333,368	(1,309,973)	1,023,395	2,243,443	(1,062,135)	1,181,308
Obras en curso	456,188	-	456,188	611,372	-	611,372
	<u>34,480,439</u>	<u>(9,824,845)</u>	<u>24,655,594</u>	<u>33,620,143</u>	<u>(8,350,142)</u>	<u>25,270,001</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Vehículos (3)	Muebles y enseres	Equipos de computo	Repuestos y otros activos	Obras en curso (3)	Total
Al 31 de diciembre de 2014									
Costo	6,215,302	8,234,760	10,651,095	2,759,376	234,398	235,123	2,204,107	1,287,446	30,021,717
Depreciación acumulada	-	(576,943)	(4,065,858)	(1,079,589)	(177,706)	(90,071)	(551,945)	-	(8,022,222)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	6,215,302	5,657,817	6,585,238	1,679,786	56,542	145,052	1,372,222	1,287,446	22,000,495
Movimientos 2015									
Adiciones	4,741	107,953	425,090	657,260	8,343	13,786	8,285	892,679	2,118,658
Transferencias	53,877	646,571	827,045	3,200	-	-	30,800	(1,568,053)	-
Revalorización de terrenos (2)	1,094,850	-	-	-	-	-	-	-	1,094,850
Bajas	-	-	(83,177)	(215,240)	(1,941)	-	-	-	(280,358)
Ventas	-	-	(134,762)	(359,650)	(7,343)	(38,673)	(230,170)	-	(134,762)
Depreciación	-	(235,608)	(927,258)	(359,650)	(7,343)	(38,673)	(230,170)	-	(1,559,003)
Bajas depreciación	-	32,232	32,232	137,203	1,700	-	-	-	171,163
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8,173,900	6,174,372	7,045,014	1,906,540	57,300	120,177	1,181,308	611,372	25,270,001
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	8,173,900	6,921,284	11,005,898	3,204,580	240,740	248,921	2,243,443	611,372	33,020,143
Depreciación acumulada	-	(816,512)	(4,860,894)	(1,288,030)	(103,431)	(128,744)	(1,082,135)	-	(8,150,142)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8,173,900	6,174,372	7,045,014	1,906,540	57,300	120,177	1,181,308	611,372	25,270,001
Movimientos 2016									
Adiciones	-	53,218	464,030	641,247	2,355	36,803	34,617	908,041	2,240,522
Transferencias	3,840	242,242	712,839	-	(2,443)	76,350	55,805	(1,091,178)	-
Bajas	(13,840)	-	(27,092)	(412,410)	-	-	-	(33,040)	(463,340)
Ventas	-	-	(6,137)	(805,246)	-	-	-	-	(891,383)
Depreciación	-	(283,422)	(942,817)	(343,001)	(7,707)	(62,606)	(247,835)	-	(1,735,334)
Bajas depreciación	-	-	11,437	389,418	1,778	-	-	-	313,631
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	8,163,860	6,226,410	7,357,282	1,206,952	51,212	170,524	1,023,395	458,100	24,655,584
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	8,163,860	7,320,744	13,049,540	2,548,173	240,835	301,874	2,333,308	458,100	34,480,430
Depreciación acumulada	-	(1,100,334)	(5,692,258)	(1,341,481)	(189,443)	(191,356)	(1,309,973)	-	(8,024,045)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	8,163,860	6,226,410	7,357,282	1,206,952	51,212	170,524	1,023,395	458,100	26,456,385

Notas a los estados financieros (continuación)

Véase Nota 14 y 15 en relación a los activos entregados en garantías.

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente: sistema de remoción de sulfato en salmuera por aproximadamente 85,000, compras de ánodos y cátodos por 51,000, construcción muro de bauxita por 43,000, instalación válvulas arrastra llamas por 28,000, entre otros y al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente: instalación de reactor por aproximadamente 154,000, Mejoramiento de instalaciones eléctricas 124,000, y Sistema de enfriamiento PAC por 80,000.
- (2) Corresponde a revalúo de terrenos realizado por la Compañía en el 2015.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015 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	(173,871)
Valor neto en libros	<u>705,864</u>

Durante el año 2016 se pre-cancelaron estos rubros, Ver Nota 14 en relación al arrendamiento financiero

Valor razonable de terrenos

Cuando se mide el valor razonable de un activo no financiero 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.

Al 31 de diciembre del 2015 el activo no financiero que se registra al valor razonable es del rubro de terrenos con incremento por 1,894,890 bajo lineamientos del Nivel 2. En el año 2016 la valoración de los terrenos se mantiene.

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.

12. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Procesos logísticos	679,310	679,310
Base de clientes	1,289,397	1,289,397
Licencias de software	933,332	909,548
	2,902,039	2,878,255
Menos- Amortización acumulada	(1,211,255)	(930,960)
	1,690,784	1,947,295

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	1,947,295	2,195,699
Adiciones	23,784	25,415
Amortización del año	(280,295)	(273,819)
Saldo al final	1,690,784	1,947,295

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PLUSVALÍA MERCANTIL

La plusvalía registrada por la Compañía se originó en marzo del 2011 cuando esta adquirió Proquilms 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.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

Instituciones	2016	2015
A corto plazo		
Produbanco S.A.	1,124,584	1,048,972
Produbanco S.A. (leasing) (1)	-	227,712
Banco Guayaquil S.A.	-	683,944
Banco Internacional S.A.	-	1,011,146
Banisi	1,500,000	-
Citibank N.A.	-	2,291,667
	<u>2,624,584</u>	<u>5,263,441</u>
Más- Intereses devengados por pagar	<u>96,627</u>	<u>122,741</u>
	<u>2,721,211</u>	<u>5,386,182</u>
A largo plazo		
Produbanco S.A.	6,590,242	4,702,195
Produbanco S.A. (leasing) (1)	-	473,293
Banco Internacional S.A.	6,350,000	-
Guayaquil	-	4,316,056
Citibank N.A.	-	666,666
	<u>14,940,242</u>	<u>10,158,210</u>
Menos.- Costo amortizado	<u>(56,750)</u>	<u>-</u>
	<u>14,883,492</u>	<u>10,158,210</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero correspondían a contratos celebrados entre la Compañía y Produbanco S.A. por el arrendamiento de vehículos, los cuales tenían una vigencia de hasta 5 años, pero fueron cancelados de forma anticipada durante el año 2016.

Los préstamos vigentes al cierre del año 2016 y 2015 devengan una tasa de interés nominal promedio anual del 7,78% anual.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2016	2015
2017	-	2,275,310
2018	1,743,186	2,380,747
2019	3,452,057	2,353,870
2020	3,347,224	2,140,193
2021	2,289,583	998,090
2022	2,372,330	-
2023	1,735,852	-
	<u>14,940,242</u>	<u>10,156,210</u>

Al 31 de diciembre de 2016 estas operaciones están garantizadas con prenda industrial sobre terreno, vehículos y maquinarias por aproximadamente 17,234,000 (10,547,000 en el año 2015), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de obligaciones se formaba como sigue:

	2016	2015
Corto plazo	3,477,457	2,648,571
Largo plazo	<u>2,648,950</u>	<u>2,648,571</u>
Capital de obligaciones	6,126,407	5,297,142
Más (menos):		
Costos amortizado	(124,553)	-
Intereses	<u>103,868</u>	<u>114,183</u>
Emisión de obligaciones	<u>6,105,742</u>	<u>5,411,325</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cuarta emisión de obligaciones (1)	Quinta emisión de obligaciones (2)	Total
Monto colocado	9,270,000	3,675,000	12,945,000
Pagos de capital realizados en:			
2014	(1,324,287)	-	(1,324,287)
2015	(2,648,571)	-	(2,648,571)
2016	(2,648,571)	(197,154)	(2,845,735)
Saldo al 31 de diciembre	2,648,571	3,477,836	6,126,407

(1) 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.

(2) Corresponde a la quinta emisión de obligaciones aprobada por un monto total de 6,000,000 de las cuales se ha colocado 3,675,000. Esta emisión cuenta con garantía general, a una tasa anual fija del 8%. El plazo de vigencia es de 4 años, el cual tiene vencimiento en agosto del 2020, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron a pago a instituciones financieras por 3,400,000, pago a proveedores 2,000,000 y compras de activos fijos por 600,000.

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 de 2016 y 2015, la Compañía mantiene prendas industriales por aproximadamente 17,234,000 y 10,547,000 respectivamente, cumpliendo con la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

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

Año	2016	2015
2017	-	2,648,571
2018	897,213	-
2019	971,172	-
2020	780,165	-
	<u>2,648,550</u>	<u>2,648,571</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2016	2015
Intereses generados por emisión de obligaciones	459,403	560,130

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de proveedores se desglosa como sigue:

	2016	2015
Proveedores locales	2,178,839	1,412,867
Proveedores exterior	3,196,031	3,721,751
	5,374,870	5,134,618

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 2016 y 2015, el saldo de documentos por pagar se desglosa como sigue:

	2016	2015
Banco de Comercio e Inversión (1)	1,376,177	2,260,218
Banco de Guayaquil	-	239,048
	1,376,177	2,519,268

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

17. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Ingresos				
Químpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	74,736	486,045
Químpac Colombia			9,000	-
			83,736	486,045

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2016
Compras de inventario				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	6,888,159	5,479,811
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Inventario	535,900	715,402
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del grupo	Inventario	530,501	541,980
			<u>7,957,860</u>	<u>6,737,193</u>
Otros				
		Servicio de transporte	3,494,909	1,079,889
Quimtransport S.A.	Empresa del grupo	Otros Ingresos	457,981	-
		Otros cobros varios	42,905	-
Quimpac Corp S.A.	Empresa del grupo	Asesoría técnica	295,974	108,974
		Otros cobros varios	105,071	-
QC Terminales Ecuador S.A.	Empresa del grupo	Otros Ingresos	44,588	-
		Alquiler de tanques	823,662	839,897
		Venta de inmueble	3,500,000	-
			<u>6,765,190</u>	<u>2,028,780</u>
Dividendos				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Dividendos pagados	3,620,483	2,979,888
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Dividendos pagados	1,551,639	1,277,038
Otros accionistas	Accionista	Dividendos pagados	930	766
			<u>5,173,062</u>	<u>4,257,692</u>
Cuentas por cobrar				
Quimtransport S.A.	Empresa del grupo	Venta de Camiones	870,639	-
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Venta de inventario	-	37,368
Química del Pacífico Limitada	Empresa del Grupo	Reembolso de gastos	-	3,523
Cartones del Pacífico	Empresa del Grupo	Venta de inventario	-	255
			<u>870,639</u>	<u>41,146</u>
Otros activos no corrientes				
Préstamo a funcionario (1)			<u>165,000</u>	<u>175,000</u>
Documentos y cuentas por pagar				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Compra de inventario	258,186	139,275
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Compra de inventario	156,880	223,195
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del Grupo	Compra de inventario	42,735	48,431
QC Terminales Ecuador S.A.	Empresa del Grupo	Alquiler de tanques	54,181	190,171
Quimtransport S.A.	Empresa del Grupo	Servicio de transporte	352,852	161,136
Quimpac Corp S.A.	Empresa del Grupo	Asesoría técnica	17,000	17,000
			<u>891,835</u>	<u>779,211</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015 en transacciones no habituales o relevantes.

(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 planta, gerente de compras y Consep, gerente de comercialización, gerente regional, gerente de proyectos y gerente de logística (solo de enero agosto de 2015).

Durante el año 2016, el costo de remuneraciones fue de 977,312 (año 2015: 1,197,845) que incluye bonificaciones.

18. 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 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	431,492	340,943
Participación a trabajadores	993,105	1,205,871
	<u>1,424,597</u>	<u>1,546,814</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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2016 y 2015, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

	2016	2015
Jubilación patronal	897,865	785,765
Indemnización por desahucio	216,222	165,950
	<u>1,114,087</u>	<u>951,715</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:

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	785,765	936,353	165,950	129,135
Costo por servicios corrientes	120,223	143,714	34,136	15,949
Costo por servicios pasados	-	-	-	26,428
Costos por intereses	34,259	38,016	7,235	5,243
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	12,235	(82,732)	17,240	10,889
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo (2)	-	(211,830)	-	(21,574)
Beneficios pagados	(2,584)	-	(9,339)	-
Liquidaciones	(52,033)	(37,756)	-	-
Saldo al final	<u>897,865</u>	<u>785,765</u>	<u>216,222</u>	<u>165,950</u>

- (1) En el año 2016 se registró 29,475 en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de ganancias y pérdidas actuariales (en el año 2015: 19,268).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	120,223	143,714	34,136	15,849
Costo por intereses	34,259	38,016	7,235	5,243
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,033)	(37,766)	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-	26,428
Pérdidas por reducciones del plan	102,449	143,974	41,371	47,520

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.54%
Tasa de incremento salarial	3.03%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.15%	14.28%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.77	7.59
Jubilados a la fecha	1.00	1.00
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (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 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(70,212)	76,550	77,044	(71,287)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(16,908)	18,435	18,554	(17,167)

19. 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 se considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía actualmente tiene en proceso un reclamo administrativo presentado en enero de 2017 con tramite N° 109012016195102 al Servicio de Rentas Internas, mediante el cual se está impugnando las glosas según acta de determinación tributaria 09201624901256342 notificada el 22 de noviembre del 2016, correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, así también tienen en proceso interpuesto un recurso de casación presentado el 30 de enero de 2017, mediante el cual se está impugnando la sentencia judicial con respecto al acta de determinación No. 109012016RRECC47671 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012. Los años 2014 a 2016, no han sido revisados.

(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.

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.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, 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 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 periodo de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

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

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 generadas 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.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015, el saldo de impuesto a la renta por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Por pagar (cobrar):		
Impuesto a la renta (por cobrar) pagar	(136,092)	390,648

(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 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	1,405,412	1,538,430
Impuesto a la renta diferido	(38,569)	20,642
	<u>1,366,843</u>	<u>1,559,072</u>

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,620,700	8,011,503
Ajuste por cambios en NIC 19 año 2015	-	26,197
Menos- Participación de los trabajadores	(993,105)	(1,205,571)
Menos- Ajuste por cambios en NIC 19 año 2015	-	(26,197)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,627,595</u>	<u>6,805,932</u>
Más:		
Gastos no deducibles	892,024	797,009
Menos:		
Trabajadores discapacitados	(7,313)	(10,747)
Otros exentos	(124,088)	(144,792)
Base imponible	<u>6,388,238</u>	<u>7,447,408</u>
Base imponible tarifa 22%	<u>6,388,238</u>	<u>7,447,408</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,405,412</u>	<u>1,538,430</u>
Menos- Crédito tributario por retención en la fuente impuesto a la renta	(521,016)	(491,101)
Menos- Crédito tributario por retención ISO	<u>(1,020,488)</u>	<u>(756,681)</u>
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar)	<u>(136,092)</u>	<u>390,648</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Impuesto diferido-

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

Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Activo)	(57,088)
Débito a resultados por impuesto diferido del año	<u>399,763</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	342,675
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(38,569)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (Pasivo)	<u>304,106</u>

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

	Pasivo			Total
	Provisión de jubilación y desahucio	Provisiones excepto jubilación patronal y deterioro de cartera	Revalúo propiedad planta, maquinaria y equipo	
Al 31 de diciembre de 2014	(57,088)	-	-	(57,088)
(Cargo) - Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>57,088</u>	<u>(36,445)</u>	<u>379,120</u>	<u>399,763</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	(36,445)	379,120	342,675
(Cargo) - Crédito a resultados	<u>-</u>	<u>14,284</u>	<u>(52,833)</u>	<u>(38,569)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	-	(22,161)	326,287	<u>304,106</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos			<u>5,627,595</u>	<u>6,806,938</u>
Impuesto	22%	22%	<u>1,238,071</u>	<u>1,497,308</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			198,245	175,343
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(28,904)	(34,216)
Efecto de reversión de impuesto diferido			<u>(38,569)</u>	<u>20,642</u>
Gasto por impuestos			<u>1,368,843</u>	<u>1,559,072</u>
Tasa efectiva de impuestos			<u>24%</u>	<u>24%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. CONTRIBUCIONES ESPECIALES

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectaron a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del 2016
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición)
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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:

	2016		2015	
	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 Oilfield Marcos	1,196	0.02%	1,196	0.02%
Viton Ramirez Segundo Esteban	153	-	153	-
	<u>7,500,900</u>	<u>100%</u>	<u>7,500,900</u>	<u>100%</u>

Con fecha 16 de marzo de 2016 mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad distribuir las utilidades del ejercicio 2014 por 4,257,500.

Con fecha 13 de abril de 2016 mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad que el 50% de las utilidades del año 2015 sean distribuidas a los accionistas y el 50% restante sea destinado a aumentar las reservas facultativas.

Con fecha 26 de septiembre de 2016 mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad distribuir las reservas facultativas entre los accionistas por 2,586,531.

22. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2016 y 2015, los costos y gastos agrupados por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas para la producción y venta	27,963,517	-	-	27,963,517
Otros gastos de fabricación	238,418	-	-	238,418
Gastos de almacenaje y despacho	2,257,623	-	-	2,257,623
Depreciación leasing (1)	6,100	16,698	31,026	53,824
Depreciación (1)	1,356,671	129,079	43,414	1,529,164
Amortización intangibles (1)	89,071	43,421	113,607	246,099
Amortización seguros	149,558	106,719	45,972	302,249
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,516,508	872,531	766,945	3,155,084
Participación trabajadores	822,192	100,403	70,510	993,105
Jubilación patronal y desahucio	67,548	51,873	24,299	143,820
Mantenimiento y reparaciones	1,761,448	108,225	50,888	1,920,561
Honorarios profesionales	225,078	548,068	123,149	997,295
Atención a terceros	25	89,743	143	89,911
Servicios básicos	2,264,755	91,932	16,313	2,383,000
Capacitación	11,683	41,006	1,321	54,010
Gastos de viaje	16,795	69,111	31,372	117,279
Arrendos	53,624	56,767	-	110,391
Impuestos	15,920	178,479	12,788	207,187
Guardiania	288,466	30,225	-	298,691
Cuentas sociales y suscripciones	66	30,709	1,583	32,340
Movilización	57,407	25,788	9,631	92,826
Cuentas incobrables	-	24,863	-	24,863
Otros gastos	580,146	840,127	111,627	1,531,900
TOTAL	39,712,822	3,556,867	1,465,668	44,726,267

- 1.130.130,31
- 2.207.623,00

Notas a los estados financieros (continuación)

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de adminis- tración	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	1,480,989	-	-	1,480,989
Depreciación leasing	69,659	24,414	4,010	117,083
Depreciación	1,434,467	106,081	41,432	1,581,980
Amortización intangibles	120,708	42,496	110,625	273,819
Amortización seguros	224,768	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	59,999	27,768	191,493
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	178,436	7,707	267,776
Guardianía	281,612	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	3,109,294	1,583,355	42,289,320

Durante el año 2016 se reclasificaron del gasto de depreciación de vehículos 131,675, del gasto depreciación leasing 73,671 y del gasto de amortización 34,196 a otros ingresos netos correspondientes a costos de las ventas de servicios logísticos facturados a Quimitransport S.A. clasificados en el mismo rubro.

24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Intereses devengados por obligaciones financieras y otras	1,602,095	1,258,703
Intereses devengados por emisión de obligaciones	459,403	580,130
	2,061,498	1,838,833

Notas a los estados financieros (continuación)

25. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2016, como resultado de la actualización de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 (Beneficios a empleados) respecto a la tasa de descuento para el registro financiero de los planes de pensiones, en la cual se menciona que en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda, lo cual corresponde en el Ecuador a las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se tranzan en los mercados de Estados Unidos de América al cierre de cada período. Basados en esta premisa, y debido a que en la NIC 19 menciona que este cambio tiene efecto retroactivo, la gerencia de la Compañía decidió reestructurar sus saldos reportados al 31 de diciembre de 2015 siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue reportado	16,949,284
Menos:	
Ajuste de jubilación patronal y desahucio NIC19	(188,023)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue ajustado	<u>16,763,261</u>

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron ajustado a fin de hacerlas comparables con las del año 2016.

El estado de situación financiera del año 2015 ha sido reestructurado de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Activo corriente	21,048,411	-	21,048,411
Activo no corriente	29,578,079	-	29,578,079
Total activo	<u>50,626,490</u>	-	<u>50,626,490</u>
Pasivo corriente	19,581,487	-	19,581,487
Pasivo no corriente	14,095,719	188,023	14,283,742
Total pasivo	33,677,206	188,023	33,865,229
Patrimonio	16,949,284	(188,023)	16,763,261
Total pasivo y patrimonio	<u>50,626,490</u>	-	<u>50,626,490</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El estado de resultados del año 2015 ha sido reestructurado de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Ajusto	Restablecido
Ingresos por ventas	50,798,757	-	50,798,757
Costo de productos vendidos	(37,596,671)	-	(37,596,671)
Utilidad bruta	13,202,086	-	13,202,086
Gastos administrativos	(3,083,097)	(26,197)	(3,109,294)
Gastos de venta	(1,583,355)	-	(1,583,355)
Otros ingresos, neto	135,334	-	135,334
Utilidad en operación	8,670,968	(26,197)	8,644,771
Gastos financieros	(1,838,833)	-	(1,838,833)
Utilidad antes de impuestos a la renta	6,832,135	(26,197)	6,805,938
Impuesto a la renta	(1,659,072)	-	(1,659,072)
Utilidad neta	5,173,063	(26,197)	5,146,866
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revaluación Terrenos	1,894,890	-	1,894,890
Impuesto diferido de transacciones originadas en periodos anteriores (revalúo terrenos)	(379,120)	-	(379,120)
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias (pérdidas) actuariales	19,268	38,667	57,935
Resultado integral del año	6,708,101	12,470	6,720,571

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 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 2016.