

Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

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

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

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

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

Los estados financieros de Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 19 de febrero de 2018 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 12,945,000, de las cuales al 31 de diciembre de 2017 mantiene pendiente de pago 2,615,864 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 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (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:

Consolidación de estados financieros-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa y de su Subsidiaria Quimitransport S. A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios 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 dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Enmiendas a la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a la NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2d. Valor razonable

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2e. 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 al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF — Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro — Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y Medición
- Deterioro
- Contabilidad de Cobertura

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en NIIF 9. La Compañía no espera un incremento en la provisión de deterioro. En adición, la Compañía implementará a partir del período de vigencia de esta norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar / deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se incrementará.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se requiere se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo completo / modificado.

La Compañía opera en la industria de 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. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de canal directo mediante órdenes de pedido conforme a los requerimientos de los clientes.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes y prestación de servicios

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes y los servicios de transporte sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes y prestación de servicios al valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente. La Compañía ha determinado que en la venta de bienes no existen consideraciones variables.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos por bienes y prestación de servicios en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien o servicio prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más. Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía ha determinado que no existe un componente de financiación significativo.

(c) Consideraciones para agente y principal

NIIF 15 requiere la evaluación de si la Compañía controla un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente. La Compañía ha determinado que controla los bienes antes de que sean transferidos a los clientes, y por lo tanto, es principal y no es agente.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos en calidad de principal en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(d) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativo.

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las otras enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existan impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

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 cambio, riesgo de precio y de tasa de interés sobre el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la administración. La alta Dirección identifica,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La Alta Dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de cambio

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

(ii) Riesgo de precio

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

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

Grupo	Variación Precio	Efecto aproximado en la utilidad
Producidos	10%	2,300,000
	-10%	(2,300,000)
Comercializados	3%	630,000
	-3%	(630,000)

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

	Menos de 1	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5
Al 31 de diciembre de 2017	año	años	años
Obligaciones con instituciones financieras	3,390,506	7,955,408	13,095,347
Emisión de obligaciones	1,082,657	1,894,649	-
Proveedores	4,784,084	-	-
Documentos por pagar	2,172,834	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	954,215	-	-
Al 31 de diciembre de 2016			
Obligaciones con instituciones financieras	3,996,536	2,993,006	15,469,458
Emisión de obligaciones	3,890,143	1,082,657	1,894,649
Proveedores	5,580,258	-	-
Documentos por pagar	1,376,177	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	538,983	-	-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total obligaciones financieras	19,621,999	17,801,573
Total emisión de obligaciones	2,615,864	6,105,742
Proveedores	4,784,084	5,580,258
Cuentas por pagar relacionadas	954,215	538,983
Documentos por pagar	<u>2,172,834</u>	<u>1,376,177</u>
	30,148,996	31,402,733
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(697,309)</u>	<u>(448,721)</u>
Deuda neta	29,451,687	30,954,012
Total patrimonio neto	<u>18,094,231</u>	<u>15,750,241</u>
Capital total	<u><u>47,545,918</u></u>	<u><u>46,704,253</u></u>
Ratio de apalancamiento	<u>61.94%</u>	<u>66.28%</u>

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Producción</u>	<u>Distribución</u>	<u>Total</u>	<u>Producción</u>	<u>Distribución</u>	<u>Total</u>
Ventas	27,706,183	26,605,966	54,312,149	24,187,916	28,067,834	52,255,750
Costo de ventas	<u>(17,211,369)</u>	<u>(23,138,258)</u>	<u>(40,349,627)</u>	<u>(15,046,348)</u>	<u>(24,627,194)</u>	<u>(39,673,542)</u>
Margen bruto	<u>10,494,814</u>	<u>3,467,708</u>	<u>13,962,522</u>	<u>9,141,568</u>	<u>3,440,640</u>	<u>12,582,208</u>
%	38%	13%	26%	38%	12%	24%

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos por segmentos son:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017			2016		
	Producción	Distribución	Total	Producción	Distribución	Total
Clientes	5,557,981	6,185,969	11,743,950	5,680,717	6,023,685	11,704,402
Inventarios	3,448,409	4,738,116	8,186,525	4,691,502	3,911,349	8,602,851
Propiedades, plantas y equipos	24,130,430	4,280,584	28,411,014	21,705,319	4,030,896	25,736,215
Proveedores	(1,623,515)	(3,160,569)	(4,784,084)	(2,762,190)	(2,818,068)	(5,580,258)
Compañías relacionadas	-	(954,215)	(954,215)	-	(538,983)	(538,983)
Activos netos	<u>31,513,305</u>	<u>11,089,885</u>	<u>42,603,190</u>	<u>29,315,348</u>	<u>10,608,879</u>	<u>39,924,227</u>

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

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

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

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de 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 2017 y 2016 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros 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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	697,309	-	448,721	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	46,931	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	11,546,110	-	11,680,888	-
Compañías relacionadas	197,840	-	23,514	-
Total activos financieros	12,441,259	-	12,200,054	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	2,137,501	17,484,497	2,795,901	15,005,672
Emisión de obligaciones	899,255	1,716,609	3,534,878	2,570,864
Proveedores	4,784,084	-	5,580,258	-
Compañías relacionadas	954,215	-	538,983	-
Documentos por pagar	2,172,834	-	1,376,177	-
Total pasivos financieros	10,947,889	19,201,106	13,826,197	17,576,536

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 7.36% 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.

	2017	2016
Activos según el estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	697,309	448,721
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	46,931
- Cuentas por cobrar comerciales relacionadas y otras cuentas por cobrar, excluye anticipos a proveedores	12,119,584	12,199,411
- Inventarios	8,186,525	8,602,851
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
- Cuentas por comerciales, relacionadas, documentos por pagar y otros por pagar, excluyendo los pasivos no financieros	9,272,169	8,473,653
- Préstamos, excluyendo pasivos por arrendamientos financieros	22,237,863	23,907,315

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencias a clasificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes, La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	11,546,110	11,680,888
Grupo 2	-	-
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>11,546,110</u>	<u>11,680,888</u>
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas		
Grupo 2	<u>197,840</u>	<u>23,514</u>
Total de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	197,840	23,514
Otras cuentas por cobrar		
Grupo 2	<u>389,982</u>	<u>509,027</u>
Total otras cuentas por cobrar	389,982	509,027
Efectivo y equivalente de efectivo (bancos) (1)		
Banco de Guayaquil S.A.	11,515	19,574
Banco Pichincha C.A.	35,879	32,175
Banco Bolivariano S.A.	6,514	4,925
Banco del Pacífico S.A.	182,249	26,605
Citibank N.A.	23,714	8,611
Produbanco S. A.	349,376	258,515
Banisi S. A.	4,874	4,995
Banco Internacional S. A.	<u>68,661</u>	<u>77,211</u>
Total	<u><u>682,782</u></u>	<u><u>432,611</u></u>

(1) Datos disponibles al 14 de febrero de 2018.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	14,527	16,110
Bancos (1)	<u>682,782</u>	<u>432,611</u>
	<u><u>697,309</u></u>	<u><u>448,721</u></u>

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

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía un depósito a plazo fijo por 46,931 por un plazo de 186 días con una tasa nominal del 4.85% pagaderos al vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	11,652,284	11,761,935
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(106,174)</u>	<u>(81,047)</u>
	<u><u>11,546,110</u></u>	<u><u>11,680,888</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>8,514,437</u>	<u>73%</u>	<u>8,904,630</u>	<u>76%</u>
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30	2,237,090	19%	2,177,028	18%
De 31 a 60	449,636	4%	291,180	2%
De 61 a 90	101,024	1%	77,452	1%
De 91 a 120	62,708	1%	7,359	-
De 121 a 150	18,842	0%	10,430	-
De 151 a 180	26,207	0%	20,594	-
De 181 en adelante	<u>242,340</u>	<u>2%</u>	<u>273,262</u>	<u>2%</u>
	<u>3,137,847</u>	<u>27%</u>	<u>2,857,305</u>	<u>24%</u>
	<u><u>11,652,284</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>11,761,935</u></u>	<u><u>100%</u></u>

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Vigentes	8,514,437	73%	8,904,630	76%
Vencidas hasta 30 días	2,237,090	19%	2,177,028	18%
Vencidas mayores a 30 días	<u>900,757</u>	<u>8%</u>	<u>680,277</u>	<u>6%</u>
	<u><u>11,652,284</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>11,761,935</u></u>	<u><u>100%</u></u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	81,047	90,996
Provisión	55,513	24,963
Baja de cartera	<u>(30,386)</u>	<u>(34,912)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>106,174</u></u>	<u><u>81,047</u></u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	4,490,390	3,570,962
Materias primas	1,444,998	2,255,443
Repuestos (1)	890,714	880,785
Inventario en tránsito	985,141	1,341,758
Otros	<u>375,283</u>	<u>553,903</u>
	<u>8,186,526</u>	<u>8,602,851</u>

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

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades (excepto terrenos), 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.

Hasta el año 2013, estos activos eran presentados a su costo. Los terrenos no se deprecian. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La depreciación de otras propiedades, 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, planta y equipo son las siguientes:

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

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, 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, 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 administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y de 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Terreno	9,719,558	-	9,719,558	8,163,891	-	8,163,891
Edificios	7,809,793	(1,395,965)	6,413,828	7,340,733	(1,101,580)	6,239,153
Maquinarias y equipos	14,697,383	(6,587,462)	8,109,921	13,049,546	(5,692,264)	7,357,282
Vehículos	4,173,577	(1,608,996)	2,564,581	3,659,411	(1,389,820)	2,269,591
Muebles y enseres	247,062	(198,267)	48,795	244,940	(189,815)	55,125
Equipos de computo	399,184	(261,940)	137,244	363,245	(191,655)	171,590
Repuestos y otros activos	2,409,769	(1,556,027)	853,742	2,333,368	(1,309,973)	1,023,395
Obras en curso	563,345	-	563,345	456,188	-	456,188
	<u>40,019,671</u>	<u>(11,608,657)</u>	<u>28,411,014</u>	<u>35,611,322</u>	<u>(9,875,107)</u>	<u>25,736,215</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta	1,731,586	1,618,007
Gastos de venta	69,837	74,440
Gastos de administración	<u>166,287</u>	<u>146,149</u>
Saldo al final (1)	<u><u>1,967,710</u></u>	<u><u>1,838,596</u></u>

(1) Véase la nota 24

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computo	Repuestos y otros activos	Obras en curso (1)	Total
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	8,173,900	6,991,284	11,915,297	3,204,585	240,740	248,921	2,243,443	611,372	33,629,542
Depreciación acumulada	-	(816,912)	(4,860,884)	(1,298,036)	(183,431)	(128,744)	(1,062,135)	-	(8,350,142)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>8,173,900</u>	<u>6,174,372</u>	<u>7,054,413</u>	<u>1,906,549</u>	<u>57,309</u>	<u>120,177</u>	<u>1,181,308</u>	<u>611,372</u>	<u>25,279,400</u>
Movimientos 2016									
Adiciones	-	107,207	454,639	1,009,462	6,643	37,974	34,017	969,041	2,618,983
Transferencias	3,840	242,242	712,839	-	-	76,350	55,908	(1,091,179)	-
Bajas	(13,849)	-	(27,092)	(412,409)	(2,443)	-	-	(33,046)	(488,839)
Ventas	-	-	(6,137)	(142,227)	-	-	-	-	(148,364)
Depreciación	-	(284,668)	(842,817)	(392,200)	(8,162)	(62,911)	(247,838)	-	(1,838,596)
Bajas depreciación	-	-	11,437	300,416	1,778	-	-	-	313,631
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>8,163,891</u>	<u>6,239,153</u>	<u>7,357,282</u>	<u>2,269,591</u>	<u>55,125</u>	<u>171,590</u>	<u>1,023,395</u>	<u>456,188</u>	<u>25,736,215</u>
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	8,163,891	7,340,733	13,049,546	3,659,411	244,940	363,245	2,333,368	456,188	35,611,322
Depreciación acumulada	-	(1,101,580)	(5,692,264)	(1,389,820)	(189,815)	(191,655)	(1,309,973)	-	(9,875,107)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>8,163,891</u>	<u>6,239,153</u>	<u>7,357,282</u>	<u>2,269,591</u>	<u>55,125</u>	<u>171,590</u>	<u>1,023,395</u>	<u>456,188</u>	<u>25,736,215</u>
Movimientos 2017									
Adiciones	4,030	141,765	553,154	749,098	2,122	36,093	47,867	1,760,140	3,294,269
Transferencias	79,060	339,695	1,176,879	-	-	173	28,534	(1,624,341)	-
Reposición del seguro activo siniestrado	-	-	96,960	-	-	-	-	-	96,960
Reavalúos de terrenos	1,472,577	-	-	-	-	-	-	-	1,472,577
Bajas	-	(12,400)	(179,156)	(64,136)	-	(327)	-	(28,642)	(284,661)
Ventas	-	-	-	(170,796)	-	-	-	-	(170,796)
Depreciación	-	(301,393)	(946,725)	(394,504)	(8,452)	(70,582)	(246,054)	-	(1,967,710)
Bajas depreciación	-	7,008	51,527	175,328	-	297	-	-	234,160
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>9,719,558</u>	<u>6,413,828</u>	<u>8,109,921</u>	<u>2,564,581</u>	<u>48,795</u>	<u>137,244</u>	<u>853,742</u>	<u>563,345</u>	<u>28,411,014</u>
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	9,719,558	7,809,793	14,697,383	4,173,577	247,062	399,184	2,409,769	563,345	40,019,671
Depreciación acumulada	-	(1,395,965)	(6,587,462)	(1,608,996)	(198,267)	(261,940)	(1,556,027)	-	(11,608,657)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>9,719,558</u>	<u>6,413,828</u>	<u>8,109,921</u>	<u>2,564,581</u>	<u>48,795</u>	<u>137,244</u>	<u>853,742</u>	<u>563,345</u>	<u>28,411,014</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente: Compra de cabezal por 123,000, sistema de lavado de gases planta tratamiento por aproximadamente 84,000, compras de ánodos y cátodos por 75,000, mejora sistema control de celdas por 61,000, cerramiento edificio administrativo por 47,000, sistema de vapor PAC por 25,000, entre otros.

Valor razonable de terrenos

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 el activo no financiero que se registra al valor razonable es del rubro de terrenos con incremento por 1,472,577 bajo lineamientos del Nivel 2.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables

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

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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y 2016, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Procesos logísticos	679,310	679,310
Base de clientes	1,289,397	1,289,397
Licencias de software	<u>987,557</u>	<u>933,332</u>
	2,956,264	2,902,039
Menos- Amortización acumulada	<u>(1,492,455)</u>	<u>(1,211,255)</u>
	<u><u>1,463,809</u></u>	<u><u>1,690,784</u></u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	1,690,784	1,947,295
Adiciones	54,225	23,784
Amortización del año	<u>(281,200)</u>	<u>(280,295)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,463,809</u></u>	<u><u>1,690,784</u></u>

13. PLUSVALÍA MERCANTIL

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

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

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

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía se realizan anualmente o con más frecuencia

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

<u>Instituciones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A corto plazo</u>		
Produbanco S.A.	1,299,752	1,198,169
Banisi S. A.	-	1,500,000
Citibank N.A.	833,333	-
	<u>2,133,085</u>	<u>2,698,169</u>
Menos- Costo amortizado	(14,267)	-
Más- Intereses devengados por pagar	<u>18,683</u>	<u>97,732</u>
	<u><u>2,137,501</u></u>	<u><u>2,795,901</u></u>
<u>A largo plazo</u>		
Produbanco S.A.	7,522,322	8,712,422
Banco Internacional S.A.	9,000,000	6,350,000
Citibank N.A.	1,041,667	-
	<u>17,563,989</u>	<u>15,062,422</u>
Menos- Costo amortizado	(79,491)	(56,750)
	<u><u>17,484,498</u></u>	<u><u>15,005,672</u></u>

Los préstamos vigentes al cierre del año 2017 y 2016 devengan una tasa de interés nominal promedio anual del 7.78% anual.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	1,829,627
2019	2,866,084	3,487,796
2020	3,127,677	3,347,224
2021	2,874,015	2,289,583
2022	3,163,097	2,372,330
2023	3,100,494	1,735,862
2024	<u>2,432,622</u>	<u>-</u>
	<u><u>17,563,989</u></u>	<u><u>15,062,422</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 estas operaciones están garantizadas con prenda industrial sobre terrenos, vehículos y maquinarias por aproximadamente 19,123,306 (17,439,000 en el año 2016), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la emisión de obligaciones se formaba como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo	897,213	3,477,457
Largo plazo	<u>1,751,736</u>	<u>2,648,950</u>
Capital de obligaciones	2,648,949	6,126,407
Más (menos)		
Coto amortizado	(69,878)	(124,553)
Intereses	<u>36,793</u>	<u>103,888</u>
Emisión de obligaciones	<u><u>2,615,864</u></u>	<u><u>6,105,742</u></u>

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

	<u>Cuarta emisión de obligaciones</u>	<u>Quinta emisión de obligaciones</u>	<u>Total</u>
	(1)	(2)	
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)	(197,164)	(2,845,735)
2017	<u>(2,648,571)</u>	<u>(828,887)</u>	<u>(3,477,458)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,648,949</u></u>	<u><u>2,648,949</u></u>

(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 período 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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene prendas industriales por aproximadamente 19,123,306 y 17,439,000 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:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	897,213
2019	971,172	971,172
2020	780,564	780,565
	<u>1,751,736</u>	<u>2,648,950</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses generados por emisión de obligaciones	<u>403,268</u>	<u>459,403</u>

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas y documentos por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	2,414,336	2,384,227
Proveedores exterior	<u>2,369,749</u>	<u>3,196,031</u>
	<u>4,784,085</u>	<u>5,580,258</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de documentos por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Comercio e Inversión (1)	940,171	1,376,177
Banco de Guayaquil	<u>1,232,663</u>	<u>-</u>
	<u>2,172,834</u>	<u>1,376,177</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 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:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Química del Pacífico Limitada	Empresa del Grupo	Reembolso de gastos	18,185	-
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del Grupo	Servicio de transporte	143,098	21,731
QC Terminales Ecuador S.A.	Empresa del Grupo	Servicio de transporte	36,557	1,783
			<u>197,840</u>	<u>23,514</u>
<u>Otros activos no corrientes</u>				
Préstamo a funcionario (1)			<u>165,000</u>	<u>165,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Compra de inventario	628,140	258,186
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Compra de inventario	70,860	156,880
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del Grupo	Compra de inventario	98,991	42,736
QC Terminales Ecuador S.A.	Empresa del Grupo	Alquiler de tanques	136,224	64,181
Quimpac Corp S.A.	Empresa del Grupo	Asesoría Técnica	20,000	17,000
			<u>954,215</u>	<u>538,983</u>
<u>Ingresos</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	-	74,736
Quimpac Colombia S.A.	Accionista	Inventario	-	9,000
QC Terminales S.A.	Empresa del Grupo	Alquiler de tanques	76,952	1,800
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del Grupo	Venta de inventario	713,830	120,758
			<u>790,782</u>	<u>206,294</u>
<u>Compras de inventario</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Inventario	8,045,868	6,888,159
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Inventario	408,952	538,900
Ecuatoriana de Sal y Productos				
Químicos C.A. ECUASAL	Empresa del grupo	Inventario	528,365	530,601
			<u>8,983,185</u>	<u>7,957,660</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros</u>				
Quimpac Corp S.A.		Asesoría técnica	320,949	295,974
QC Terminales Ecuador S.A. (a partir de noviembre del 2013)	Empresa del grupo	Otros cobros varios	43,610	105,071
		Otros ingresos	222	44,688
		Alquiler de tanques	793,565	823,662
		Venta de inmueble	-	3,500,000
			<u>1,158,346</u>	<u>4,769,395</u>
<u>Dividendos</u>				
Quimpac S.A. (domiciliada en Perú)	Accionista	Dividendos pagados	3,229,346	3,620,493
Quimpac de Colombia S.A.	Accionista	Dividendos pagados	1,384,004	1,551,639
Otros accionistas	Accionista	Dividendos pagados	830	930
			<u>4,614,180</u>	<u>5,173,062</u>

- (1) Incluye préstamo otorgado a un funcionario de la Compañía por aproximadamente 176,000 que no genera intereses y con vencimiento final en el 2021.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 Consejo, gerente de comercialización, gerente regional, gerente de proyectos y gerente de transporte.

Durante el año 2017, el costo de remuneraciones fue de 1,273,020 (año 2016: 1,061,730) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se desglosa como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales		478,152	517,411
Participación a trabajadores	(1)	<u>1,285,272</u>	<u>1,011,784</u>
		<u>1,763,424</u>	<u>1,529,195</u>

(1) Incluye:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta		1,079,077	840,757
Gastos de venta		85,066	70,510
Gastos de administración		<u>121,129</u>	<u>100,403</u>
		<u>1,285,272</u>	<u>1,011,670</u>

(b) Largo plazo-

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

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

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 2017 y 2016, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,238,650	1,181,053
Indemnización por desahucio	249,438	259,622
	<u>1,488,088</u>	<u>1,440,675</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	1,181,053	1,012,440	259,622	197,269
Costo por servicios corrientes	132,989	146,026	32,640	39,730
Costos por intereses	48,896	44,142	10,749	8,600
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(96,033)	40,243	(26,244)	26,584
Beneficios pagados	(5,413)	(2,584)	(27,328)	(12,561)
Liquidaciones	(22,842)	(59,214)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>1,238,650</u>	<u>1,181,053</u>	<u>249,439</u>	<u>259,622</u>

- (1) En el año 2017 se registró (122,277) en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de (ganancias) y pérdidas actuariales (66,827 en el año 2016).

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	132,989	146,027	32,640	39,730
Costo por intereses	48,896	44,142	10,749	8,600
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(22,842)	(59,214)	-	-
Pérdidas por reducciones del plan	<u>159,043</u>	<u>130,955</u>	<u>43,389</u>	<u>48,330</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.5%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.95%	12.16%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.75	7.77
Jubilados a la fecha	1.00	1.00
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(47,636)	51,532	52,595	(49,006)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(10,095)	10,924	11,451	(10,685)

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.

Durante el año 2017, la Compañía efectuó un pago por 210,645 según Juicio Contencioso Tributario No. 09501-2016-00343 relacionado al reclamo administrativo presentado en enero de 2017 con tramite N° 109012016196102 al Servicio de Rentas Internas, mediante el cual se impugnó las glosas según acta de determinación tributaria No. 09201624901256342 notificada el 22 de noviembre de 2016, correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, así también por el proceso interpuesto como un recurso de casación presentado el 30 de enero de 2017, mediante el cual se impugnó la sentencia judicial con respecto al acta de determinación No. 109012016RREC047671 correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012.

Los años 2014 al 2017, 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.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 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 se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales 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 período 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.

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(h) Impuesto a la renta-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuesto a la renta por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar:		
Impuesto a la renta (por cobrar) pagar	<u>93,408</u>	<u>(141,648)</u>

(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 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,759,549	1,437,752
Impuesto a la renta ejercicios pasados (1)	210,645	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(50,298)</u>	<u>(46,111)</u>
	<u>1,919,896</u>	<u>1,391,641</u>

(1) Corresponde a pagos por glosas fiscales de impuesto a la renta del año 2012 y 2013. Véase Nota 19(a)

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,568,485	6,744,467
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,285,172)</u>	<u>(1,011,670)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,283,313	5,732,797
Más- Gastos no deducibles	956,405	933,820
Menos:		
Trabajadores discapacitados	-	(7,313)
Otros exentos	<u>(241,670)</u>	<u>(124,068)</u>
Base imponible	<u>7,998,048</u>	<u>6,535,236</u>
Base imponible tarifa 22%	<u>7,998,048</u>	<u>6,535,236</u>
Impuesto a la renta corriente causado	1,759,549	1,437,752
Menos:		
Crédito tributario por retención en la fuente impuesto a la renta	(580,085)	(558,911)
Crédito tributario saldo a favor año anterior	(130,995)	-
Crédito tributario por retención ISD	<u>(955,061)</u>	<u>(1,020,489)</u>
Impuesto a la renta por (cobrar) pagar	<u>93,408</u>	<u>(141,648)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Impuesto diferido-

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015	342,675
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(46,110)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	296,565
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(50,298)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017 (Pasivo)	<u><u>246,267</u></u>

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

	<u>Pasivo</u>		<u>Total</u>
	<u>Provisiones excepto jubilación patronal y deterioro de cartera</u>	<u>Revalúo propiedad, planta y equipo</u>	
Al 31 de diciembre de 2015	(36,445)	379,120	342,675
(Cargo) - Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,723</u>	<u>(52,833)</u>	<u>(46,110)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(29,722)	326,287	295,565
(Cargo) - Crédito a resultados	<u>(59,543)</u>	<u>9,245</u>	<u>(50,298)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>(89,265)</u></u>	<u><u>335,532</u></u>	<u><u>246,267</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>Tasa vigente</u>		<u>Por los años</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos			<u>7,283,212</u>	<u>5,732,797</u>
Impuesto	22%	22%	1,602,307	1,261,215
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			210,409	205,440
Menos - Trabajadores discapacitados y otras deducciones			(53,167)	(28,903)
Efecto de reversión de impuesto diferido			<u>(50,298)</u>	<u>(46,111)</u>
Gasto por impuestos			<u><u>1,709,251</u></u>	<u><u>1,391,641</u></u>
Tasa efectiva de impuestos			<u><u>24%</u></u>	<u><u>24%</u></u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(I) Reformas tributarias

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Anticipos de clientes	597,696	208,542
Ventas diferidas	5,503	10,701
Impuestos salida divisas por pagar	275,534	347,642
Otras cuentas por pagar	482,302	411,350
	<u>1,361,035</u>	<u>978,235</u>

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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. RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Con fecha 29 de marzo de 2017 mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad que 4,000,000 de las utilidades del año 2016 sean distribuidas a los Accionistas.

Con fecha 14 de noviembre de 2017 mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad que 614,179 de las utilidades del año 2012 sean distribuidas a los Accionistas.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2017 y 2016, los costos y gastos agrupados por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	Costo de productos vendidos	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total
2017				
Consumo de materias primas para la producción y venta	26,992,402	-	-	26,992,402
Otros gastos de fabricación	44,724	-	-	44,724
Gastos de almacenaje y despacho	1,199,183	-	-	1,199,183
Depreciación (1)	1,731,586	166,287	69,837	1,967,710
Amortización intangibles (1)	122,375	44,692	114,133	281,200
Amortización seguros	285,149	67,993	32,175	385,317
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,249,560	906,332	780,248	3,936,140
Participación trabajadores	1,079,077	121,129	85,066	1,285,272
Jubilación patronal y desahucio	123,641	42,154	36,635	202,430
Mantenimiento y reparaciones	1,989,046	136,610	45,523	2,171,179

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Costo de productos vendidos	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total
2017				
Honorarios profesionales	255,828	667,539	153,929	1,077,296
Atención a terceros	6,070	103,507	352	109,929
Servicios básicos	2,308,810	102,229	14,569	2,425,608
Capacitación	15,565	91,931	3,346	110,842
Gastos de viaje	29,317	73,957	36,038	139,312
Arriendos	27,047	55,262	-	82,309
Impuestos	67,999	182,398	6,132	256,529
Guardianía	272,792	29,007	-	301,799
Cuotas sociales y suscripciones	-	32,839	1,594	34,433
Movilización	101,087	27,138	13,310	141,535
Cuentas incobrables	-	-	52,718	52,718
Otros gastos	1,448,369	325,587	139,233	1,913,189
TOTAL	40,349,627	3,176,591	1,584,838	45,111,056
2016				
Consumo de materias primas para la producción y venta	26,783,336	-	-	26,783,336
Otros gastos de fabricación	238,418	-	-	238,418
Gastos de almacenaje y despacho	1,271,313	-	-	1,271,313
Depreciación leasing	69,585	16,698	31,026	117,309
Depreciación	1,548,422	129,451	43,414	1,721,287
Amortización intangibles	122,375	44,692	114,133	281,200
Amortización seguros	262,379	106,761	45,972	415,112
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,163,408	872,531	768,945	3,804,884
Participación trabajadores	840,757	100,403	70,510	1,011,670
Jubilación patronal y desahucio	103,113	51,873	24,299	179,285
Mantenimiento y reparaciones	2,176,489	110,859	50,888	2,338,236
Honorarios profesionales	228,242	653,679	123,149	1,005,070
Atención a terceros	4,492	89,743	143	94,378
Servicios básicos	2,263,672	92,015	16,313	2,372,000
Capacitación	14,143	41,006	1,321	56,470
Gastos de viaje	17,068	69,111	31,372	117,551
Arriendos	69,920	56,767	-	126,687
Impuestos	108,617	179,629	12,788	301,034
Guardianía	268,466	30,225	-	298,691
Cuotas sociales y suscripciones	68	30,709	1,563	32,340
Movilización	59,015	25,788	9,631	94,434
Cuentas incobrables	-	-	24,963	24,963
Otros gastos	1,060,244	845,363	111,101	2,016,708
TOTAL	39,673,542	3,547,303	1,481,531	44,702,376

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El costo de venta de los productos vendidos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se conforma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial de productos terminados	765,198	1,056,140
Inventario inicial de mercaderías	2,839,006	4,216,208
Consumo de materias primas e insumos	7,636,550	6,787,499
Compra de mercaderías	19,992,229	19,507,874
Mano de obra directa	633,983	558,102
Participación de los trabajadores (Véase Nota 18 (a))	1,079,077	840,757
Depreciación (Véase Nota 11)	1,731,586	1,618,007
Otros gastos de fabricación	10,047,919	8,693,159
(-) Inventario final de mercaderías	(3,719,146)	(2,839,006)
(-) Inventario final de productos terminados	<u>(794,089)</u>	<u>(765,198)</u>
	<u>40,212,313</u>	<u>39,673,542</u>

El gasto de personal comprende:

	<u>Gastos de administración</u>		<u>Gastos de venta</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	575,301	561,046	521,467	520,444
Bonificaciones	4,670	94	6	-
Participación de Trabajadores	121,129	100,403	85,066	70,510
Gratificaciones	62,254	57,494	51,998	49,682
Contribuciones Sociales	236,059	227,117	181,080	174,301
Vacaciones	28,048	26,780	25,697	24,518
	<u>1,027,461</u>	<u>972,934</u>	<u>865,314</u>	<u>839,455</u>

25. OTROS INGRESOS, (EGRESOS) NETO

Durante los años 2017 y 2016, los otros ingresos, netos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indemnizaciones por cobertura de seguros	-	98,452
Ganancia por forward de moneda extranjera	5,040	378
Ingresos financieros	2,369	-
Otros, neto	<u>(18,693)</u>	<u>152,072</u>
	<u>(11,284)</u>	<u>250,902</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses devengados por obligaciones financieras y otras	1,503,330	1,612,076
Intereses devengados por emisión de obligaciones	<u>403,268</u>	<u>459,403</u>
	<u>1,906,598</u>	<u>2,071,479</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero de 2018, Quimpac Corp S.A.C. (holding de las acciones) fue absorbida por Pacific Corp S.A.C.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 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 2017.