

DISNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Disnac S.A. "La Compañía", es una empresa constituida en Ecuador y que inició operaciones el 30 de julio de 2003. La Compañía es una subsidiaria de Productos Yumbé SAS constituida en Colombia y sus controladoras finales son entidades domiciliadas en Panamá: Universal Foods Enterprise SDA DE LDA, Inversiones Alcora S. A y GVC Investment SDA. Los accionistas controladores de la compañía son la Sra. Patricia Croitoru (Colombia) y el Sr. Isaac Gliniski (Israel).

La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, producción, comercialización, distribución y representación de todo tipo productos alimenticios. Su domicilio principal es Vía Daule Km 11 1/2 Mac 15 solar 2 y rangos en la ciudad de Guayaquil.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIFF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

2.2 **Moneda funcional** - Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dollar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo y el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía verificara un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.6 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía es de 15 a 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos 60 días en adelante, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía.

2.7 Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos todos los descuentos comerciales y rebajas. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.8 Propiedades, planta y equipos - Son registrados al costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de la pérdida por deterioro de valor en los casos que apliquen.

El costo de propiedades, planta y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos de las propiedades, planta y equipos, se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de disponer de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objeto de sustitución son reconocidas separadamente del rubro del activo y con un nivel de desagregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.8.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, y las vidas útiles usadas para el cálculo de depreciación.

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles, laboratorios e instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.8.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.9 Baja de activos tangibles - Un activo tangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo tangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que esos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiera.

El pago de los impuestos se puede hacer al contribuyente directamente o a través de un tercero. Normalmente, los pagos se realizan directamente al Fisco, pero en algunos casos se pueden hacer a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

2.11. Cuentas por pagar: Son las obligaciones financieras con pagos no determinados, que se contraen en un momento preciso, (buenos ejemplos son los préstamos, los alquileres, los servicios recibidos, etc.). El pago de estas cuentas se realiza por el deudor en el momento que se le exige.

Si el deudor es una persona física o jurídica, el pago se realiza directamente al Fisco, pero si es una persona jurídica, el pago se realiza a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

El pago de estas cuentas se realiza en el momento que se le exige, pero si el deudor es una persona jurídica, el pago se realiza a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

2.12. Impuestos: Son las obligaciones financieras con pagos determinados, que se contraen en un momento preciso, (buenos ejemplos son los impuestos de consumo, los impuestos de consumo en los estados federados de la República, etc.).

Los impuestos se pagan directamente al Fisco, pero en algunos casos se pueden hacer a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

2.13. Impuestos indirectos: Son los impuestos que se pagan a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

2.14. Impuestos directos: Son los impuestos que se pagan directamente al Fisco, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

Los impuestos directos se pagan directamente al Fisco, pero en algunos casos se pueden hacer a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

Los impuestos indirectos se pagan a través de un tercero, como es el caso de los impuestos de consumo en los estados federados de la República.

2.16 Casos y gastos. – Se registran al costo histórico, y se reconocen y miden aquellos incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones. – Como norma general en los estados financieros no compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presunción sea al reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Activos y pasivos financieros. – La Compañía registra sus activos y pasivos financieros relacionados con cuentas por cobrar y cuentas por pagar, las cuales se miden al costo amortizado. Estos son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos o pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera, que se clasifican como activos o pasivos no corrientes.

2.19 Estimaciones contables. – La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subjetivos se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros, si la revisión afecta al período actual como a períodos subsiguientes.

2.20 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB, y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de trabajadores

La Compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la Compañía reconocía las contribuciones discretionales de los trabajadores a los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los trabajadores especificadas en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la Compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los trabajadores se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los trabajadores especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio solo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de la referida contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios contributivos.

Por otro lado, cuando estas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (o de la indemnización al momento de años de servicio), la Compañía reconoce la reducción del costo de servicios en el período en que se prestan los servicios relacionados.

Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisada durante el año 2015, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF 2012 – 2014	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.22. **Reclasificaciones** – Ciertas partidas de los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información financiera comparativa. Los efectos de las reclasificaciones no tuvieron impacto significativo en los resultados ni en el patrimonio de la Compañía sobre el referido año.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$243.149, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	31/12/15	31/12/14
Clientes	893,984	691,694
Anticipos a proveedores	1,875	115,663
Otros	28,468	13,370
Provisión para cuentas incobrables	(110,719)	(53,137)
Total	813,608	767,590

Al 31 de diciembre del 2015, Clientes incluye principalmente créditos por venta de productos, los cuales tienen vencimientos promedio de 15 a 30 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	31/12/15	31/12/14
Corriente	446,400	379,981
Recurdo		
1 - 30 días	106,933	103,953
31 - 60 días	1,546	6,833
61 - 90 días	6,546	3,649
91 - 120 días	3,929	1,421
Mayor a 120 días	178,630	151,359
Total	893,984	691,694

Al 31 de diciembre del 2015, los importes por cobrar mayores a 120 días incluyen saldos pendientes mayores a 1 año por US\$106,128 evaluados por la Administración como irre recuperables. Los cuales se encuentran garantizados con documentos y en procesos judiciales para el cobro vía legal.

5. INVENTARIOS

	2011	2012
Impuesto de Exportación	216,174	151,496
Mantenimiento	214,389	235,577
Repuestos y Consumibles	89,691	91,110
Proyectos terminados	199,852	255,642
Mantenimiento a término	15,731	34,853
Total	836,738	1,073,681

VALOR DE LA INVENTARIA DE 2012

- El presente inventario representa los bienes de la actividad económica en la actividad económica y se representa en el inventario de bienes de la actividad económica.
- República y el inventario de bienes de la actividad económica en la actividad económica.
- El presente inventario incluye principalmente los bienes de la actividad económica en la actividad económica.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	2011	2012
Propiedades, planta y equipos	1,287,911	1,287,911
Total	1,287,911	1,287,911
Depreciación acumulada	882,204	1,025,000
Amortización acumulada	1,011,000	1,011,000
Mantenimiento acumulado	33,392	33,392
Proyectos terminados	29,578	29,578
Mantenimiento a término	15,731	34,853
Total	1,287,911	1,287,911

El presente inventario de propiedades, planta y equipos se representa en el inventario de bienes de la actividad económica.

	2011	2012
Propiedades, planta y equipos	1,287,911	1,287,911
Depreciación acumulada	882,204	1,025,000
Amortización acumulada	1,011,000	1,011,000
Mantenimiento acumulado	33,392	33,392
Proyectos terminados	29,578	29,578
Mantenimiento a término	15,731	34,853
Total	1,287,911	1,287,911

Adquisiciones:	31.200	276.015	12.354	11.725	1.208	10.100
Financiamiento:		11.334	21.811	11.771		10.626
Activos:		16.034	18.837			
IMPORTE TOTAL:	178.067	112.222	2.027.949	30.027	107.769	14.216
Depreciaciones:		27.200	487.000	10.035	1.021	
IMPORTE TOTAL:	16.034	112.222	2.027.949	30.027	107.769	14.216

	31/12/15	Adquisiciones Financiamiento	Activos Financiamiento	Depreciaciones Financiamiento	Depreciaciones	Total
Depreciaciones:						
CHALUPA 2015	11.649	156.509	118.690	173.753	12.688	483.690
Depreciaciones:	12.700	171.483	10.771	15.411	12.861	246.150
Manos obra		171.483	10.771	15.411		198.665
IMPORTE TOTAL:	230.000	1.000.000	112.354	178.749	112.871	1.634.046
Depreciaciones:	112.018	1.000.000	15.128	10.025	11.803	1.149.074
IMPORTE TOTAL:	278.226	1.000.000	127.482	178.774	124.674	1.619.066

Durante el año 2015, adquisiciones corresponden principalmente a desembolsos para compra de máquinas línea tortilla por US\$17.822, máquinas extrusor, Maddox por US\$77.333, máquina empacadora Woodman por US\$179.312 y adecuaciones en planta por US\$27.200, los cuales son necesarios para los procesos de producción de la Compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR

	31/12/15	31/12/14
Compañías relacionadas:		
Productos Yapi SAS	1.192.748	1.342.341
Compañía Internacional Alimentaria SAS	186.095	
Proveedores	210.299	1.234.924
Otros	108.942	300.089
Total	1.698.084	2.877.354
Clasificación:		
Corriente	1.005.330	2.857.354
No corriente	1.02.748	
Total	1.698.084	2.857.354

A 11 de diciembre del 2015:

- Cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponde a: (1) Productos Yupi SAS reconocen principalmente facturas por compras de producciones terminadas, las cuales no tienen vencimientos y no devengan intereses; (2) Compañía Internacional de Alimentos SAS corresponde a (importe pendiente de pago por la compra de maquila para nueva línea productiva).
- Proveedores incluye principalmente facturas por compras locales de materia prima, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 30 días respectivamente.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Activos corrientes:</u>		
Crédito tributario - IVA	67.663	90.278
Crédito tributario en impuesto a la renta	40.373	102.552
Total	<u>108.036</u>	<u>192.830</u>
<u>Pasivos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	162.500	171.205
Impuesto a la renta	27.382	74.685
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	8.649	16.961
Total	<u>198.531</u>	<u>262.851</u>

8.2 Impuestos a la renta reconocido en resultados: - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>Año terminado</u> <u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	470.202	374.763
Gastos no deducibles	(51.839)	213,310
Amenización de pérdidas tributarias	(155.510)	(171.521)
Giras deducibles	—	(30.679)
Utilidad gravable	<u>262.852</u>	<u>262.852</u>
Impuesto a la renta pagado y reconocido en los resultados 25% (22%) - 2014	<u>116.531</u>	<u>107.114</u>

Durante el año 2015, gastos no deducibles representa principalmente lo siguiente: US\$80,956 relacionado con exceso en provisión por incobrabilidad, US\$39,571 que corresponde a gastos sin sustento tributario; y US\$15,619 por jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. A) 31 de diciembre del 2015 el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$94,880.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, al cual resulta de la suma aritmética del 0,00% del activo, 0,25% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraisos fiscales o regimenes de menor imposición.

Si la referida participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2013).

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$89,321 (US\$74,230 en el 2014); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año y reconocido en resultados es de US\$116,635 (US\$107,114 en el 2014).

El anticipo de impuesto a la renta del año 2015, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2015 en cumplimiento con legislaciones legales vigentes.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y hasta marzo 28 del 2016, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de monto en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

K.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldo al inicio del año	14,083	74,273
Provisión	116,635	107,114
Pagos	(163,736)	(116,802)
Saldo al final del año	17,582	74,585

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regulas, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general efectuados entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios, serán deducibles hasta un máximo del 10% del total de ingresos gravados del contribuyente.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalor de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el libro del activo y del patrimonio.

Se exenta del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos instrumentales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, están exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISE cualquier mecanismo de atención de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido informe no se preparó.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/15	31/12/14
Beneficiarios:	138,030	110,744
Participación a trabajadores:	81,970	83,479
Total	220,000	194,223

A 31 de diciembre del 2015, beneficios sociales incluye principalmente: (C\$285,365 de provisión para vacaciones y C\$537 de provisión cuatrimestral).

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y por ende comprometer sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por Casa Aduca, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, informar al Directorio (medidas de mitigación), ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una descripción de los riesgos que enfrenta la Compañía, su organización y unidades,ación de las medidas de mitigación realizadas durante el periodo de la Entidad: Si es el caso:

11.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando es apropiado como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continuo se realiza sobre la capacidad financiera de los clientes por conocer

11.1.2 Riesgo de liquidez - La responsabilidad son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda asegurar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo según la gestión de liquidez de la Entidad.

La Compañía maneja flujos de liquidez manteniendo reservas, incluyendo financieras y de provisiones técnicas manteniendo, principalmente los flujos efectivos proyectados y otros y manteniendo la política de vencimiento de reservas y pasivos financieros.

Otros	845,480	970,941
Total	10,186,740	10,877,063

Sueldos y beneficios a trabajadores:

	<u>Año terminado:</u> <u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	1,992,548	1,970,451
Beneficios sociales	374,547	324,562
Participación a trabajadores	62,977	81,759
Beneficios definidos	52,012	23,418
Otros beneficios	28,843	63,520
Total	2,580,927	2,463,710

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos de fecha marzo 28, 2016 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración en marzo 28, 2016, y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

DISNAC S.A.

CPA *[Firma]* Balbino A.