



La potencia es nuestra grandeza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Caja		300,00	570,00
Bancos	(1)	63.866,02	105.827,30
Inversiones temporales	(2)	58.902,73	16.474,74
		123.068,75	122.872,04

1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a saldos en instituciones financieras sin restricción y de libre disposición.

2) Un resumen de las inversiones temporales fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Banco Pichincha			
Inversiones temporales		58.902,73	16.474,74
		58.902,73	16.474,74

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera separado clasificado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por dólares de los estados unidos de América.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Clientes locales	(1)	1.777.146,28	1.506.826,83
Cartera incobrable		7.386,05	7.280,97
(-) Provisión por cuentas incobrables y deterioro	(2)	(7.386,05)	(27.932,47)
		1.777.146,28	1.486.175,33

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere de su valor en libros.



Si prospera, se es el primero

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Por vencer	1.178.044,27	1.166.659,88
Hasta 60 días	388.175,13	329.002,92
Hasta 90 días	131.805,09	418,84
Hasta 180 días	78.590,86	5.026,58
Hasta 360 días	530,93	5.718,61
	1.777.146,28	1.506.826,83

- (2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	27.932,47	24.530,80
Provisión del año	7.386,05	3.401,67
Ajustes y bajas	27.932,47	-
Saldo final	7.386,05	27.932,47

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Paniju Colombia	1.304.108,99	888.000,00
Prosunat	40.000,00	12.760,00
Paniju Peru	84.429,77	49.650,98
Paniju Mexico	31.401,43	21.987,64
Paniju España	379.601,34	28.167,03
Otros relacionados	87.025,12	67.416,55
	1.926.566,65	1.067.982,20



La protección de nuestros productos.

INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Inventario comprado		854.847,46	1.029.509,96
(-) Provisión para deterioro	(1)	(43.204,30)	(5.309,72)
		811.643,16	1.024.200,24

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Garantías		19.922,72	9.213,92
Anticipos y cuentas por cobrar empleados		4.255,81	6.567,08
Seguros pagados por anticipado		18.403,29	7.424,00
Arriendos pagados por anticipado		-	8.040,00
Anticipos a proveedores		584,54	6.911,98
Anticipos intereses		5.595,18	-
Anticipos juicio Senae		8.901,05	-
Anticipos montaje oficinas		42.008,82	-
Dividendos pagados por anticipado		7.298,81	19.298,81
		106.970,22	57.455,79

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	(1)	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		105.897,77	169.138,45
		105.897,77	169.138,45

(1) Ver nota 22.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Propiedades, mobiliario y equipo, neto:		
Muebles y enseres	20.846,76	100.807,70
Equipos de oficina	8.369,77	12.735,79
Equipos de computacion y software	8.237,55	18.567,88
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	69.955,39	-
	107.409,47	132.111,37

Diciembre 31,	2016	2015
Propiedades, mobiliario y equipo, costo:		
Muebles y enseres	34.865,32	138.872,12
Equipos de oficina	12.775,81	17.588,29
Equipos de computacion y software	48.273,98	54.838,71
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	82.787,81	-
	178.702,92	211.299,12

Diciembre 31,	2016	2015
Propiedades, mobiliario y equipo, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	(14.018,56)	(38.064,42)
Equipos de oficina	(4.406,04)	(4.852,50)
Equipos de computacion y software	(40.036,43)	(36.270,83)
Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	(12.832,42)	-
	(71.293,45)	(79.187,75)



La propiedad es variable y permanente.

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computacion y software	Vehiculos, equipos de transporte y equipo caminero	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>					
Saldo inicial	100.807,70	12.735,79	18.567,88	-	132.111,37
Adiciones	6.500,00	-	4.025,30	82.787,81	93.313,11
Ventas y bajas	(73.426,99)	(2.709,72)	(4.865,93)	-	(81.002,64)
Gasto depreciación	(13.033,95)	(1.656,30)	(9.489,70)	(12.832,42)	(37.012,37)
Saldo final	20.846,76	8.369,77	8.237,55	69.955,39	107.409,47



En producción de manera gratuita

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, que durante el año 2016 ya fueron canceladas. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Otras Inversiones	-	89.606,48

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Proveedores nacionales	280.085,93	87.001,02
Proveedores del exterior	1.005.964,98	1.787.237,99
Otras cuentas por pagar	4.810,04	588,54
	1.290.860,95	1.874.827,55

El valor razonable de las deudas comerciales no difiere de su valor en libros.

PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Aportes por pagar	11.228,64	11.216,55
Prestamos hipotecarios	1.827,65	2.118,07
Prestamos quirografarios	1.449,51	1.175,97
Provision décimo tercero	4.239,72	3.751,04
Provision décimo cuarto	6.636,82	5.716,02
Provision fondos de reserva	366,67	646,59
15% Participacion utilidades trabajadores	(1) 209.592,86	144.488,88
Sueldos por pagar	1.662,31	566,19
Saldo final	237.004,18	169.679,31

(1) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	144.488,88	81.110,17
Provisión del año	209.592,86	144.488,88
Pagos	(144.488,88)	(81.110,17)
Saldo final	209.592,86	144.488,88

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



100 por ciento en moneda nacional

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (1)	248.165,37	137.327,91
Retenciones por pagar SRI (Renta)	7.386,09	9.830,35
Retenciones por pagar SRI (IVA)	10.542,73	11.852,99
Retenciones por pagar SRI (ICE)	-	5,76
ISD por pagar	49.762,05	66.785,90
	315.856,24	225.802,91

(1) Ver nota 22.

ANTICIPO DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al efectivo recibido de clientes como anticipo para la compra de inventario. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Anticipos de clientes	118.647,10	177,67

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Préstamo Batallas Marina	60.000,00	-
Préstamo Batallas Eugenia	30.000,00	-
Préstamo Sevilla Juan	445.000,00	395.000,00
Préstamo Zurita Luis	100.000,00	-
	635.000,00	395.000,00

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Préstamos accionistas locales	8.149,59	28.149,59
Préstamos accionistas del exterior	253.149,60	228.149,60
	261.299,19	256.299,19

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen 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 hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Provision Jubilacion Patronal	(1)	31.985,42	29.504,92
Provision Para Desahucio	(2)	15.210,20	12.298,39
		47.195,62	41.803,31

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	29.504,92	19.535,21
Costo laboral por servicios actuales	4.326,03	9.969,71
Costo financiero	1.441,95	-
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(6.438,92)	-
Pérdidas (ganancias) reconocidas con cargo al Patrimonio	3.151,44	-
Saldo final	31.985,42	29.504,92



El crecimiento es nuestro propósito

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	12.298,39	6.632,81
Costo laboral por servicios actuales	767,02	7.326,60
Costo financiero	752,97	-
Pérdida actuarial reconocida en OBD	6.886,81	-
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(5.494,99)	-
(Beneficios pagados)	-	(1.661,02)
Saldo final	15.210,20	12.298,39

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Tasa de descuento	5.50%	5.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de los sueldos	3.30%	4.00%
Tasa de crecimiento del salario básico uni	3.30%	4.00%
Tiempo de servicio promedio en años	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.



«No presentará su nombre patrimonial»

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

Pago mínimo de impuesto a la renta.

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

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



Si prospera, es nuestro propósito

Diciembre 31,	2016	2015
Utilidad contable	1.397.285,72	963.259,19
15% participación a los trabajadores	(209.592,86)	(144.488,88)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	1.187.692,86	818.770,31
Menos: (ingresos exentos)		
Amortización de pérdidas	(208.660,03)	(241.660,76)
Más: (gastos no deducibles)		
Multas y otros	48,76	2.703,09
Sin documento tributario	124.194,92	110.482,83
Publicidad	258.936,59	260.160,56
Jubilación patronal	-	9.969,71
Desahucio	-	907,60
Deterioro de inventarios VNR	-	5.309,72
Contribución solidaria	28.999,29	-
Donaciones	2.061,62	-
Depreciación	7.405,02	-
Diferencias temporarias	37.894,58	-
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	(8.336,81)	(1.168,14)
Utilidad gravable	1.438.573,61	966.643,06
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva	(1) 316.486,19	212.661,47
Impuesto a la renta mínimo	52.471,97	25.205,58

(1) El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	137.327,91	25.205,58
Provisión	316.486,19	212.661,47
Anticipo	-	-
Retenciones en la fuente	(68.320,82)	(75.333,56)
(Pagos)	(137.327,91)	(25.205,58)
Saldo final por pagar	248.165,37	137.327,91
Saldo final a favor	-	-

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



El producto es nuestra prioridad

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:



Integridad en acciones productivas

	Base tributaria	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2016			
Inventarios	849.537,74	811.643,16	37.894,58
	849.537,74	811.643,16	37.894,58
Diciembre 31, 2015			
Inventarios	250.697,20	210.130,69	40.566,51
	250.697,20	210.130,69	40.566,51

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2016	2015
Diciembre 31,		
Activos por impuestos diferidos		
Inventarios	9.504,95	1.168,14
Pérdidas tributarias	-	-
	9.504,95	1.168,14
Pasivos por impuestos diferidos		
Propiedades, equipo y vehículos	-	-

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



El gobierno de Nevada produce

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2016			
Inventarios	1.168,14	(8.336,81)	9.504,95
Pérdidas tributarias	-	-	-
	1.168,14	(8.336,81)	9.504,95
		Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015			
Inventarios	-	(1.168,14)	1.168,14
Pérdidas tributarias	-	-	-
	-	(1.168,14)	1.168,14

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Gasto impuesto a la renta del año		
Impuesto a la renta corriente	316.486,19	212.661,47
(Liberación) constitución impuestos diferidos	(8.336,81)	(1.168,14)
	308.149,38	211.493,33

CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está constituido por US\$ 888.707 acciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

RESERVAS.

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

Al 31 de diciembre del 2016 la apropiación de la reserva legal es de US\$87.954,35.

OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los componentes de otro resultado integral incluyen:

- Cambios en el superávit de revaluación de acuerdo a NIC 16 de Propiedades, Planta y Equipo.
- Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos de acuerdo a NIC 19 Beneficios a empleados. (Ver Nota 24)

RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados provenientes adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” como lo determina la Sección 35 de la NIIF para PYMES “Transición a la NIIF para las PYMES”

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente gerencia de proyectos inmobiliarios, comercialización, administración de obras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Ventas Biosil	4.996.095,42	5.194.314,28
Ventas Sottile	958.722,48	1.104.992,06
Ventas Foster Grant	593.729,08	731.434,96
Ventas Bionutrition	166.547,30	-
Ventas Redumodel	38.705,37	19.762,44
Servicios Con Tarifa 0%	38.654,47	23.159,51
Ventas Goddess Garden	38.303,69	13.827,72
Servicios Con Tarifa 12% Varios	28.355,88	-
Ventas Xymogen (Immunotix)	24.861,56	-
Ventas Xymogen (Oncoplex)	22.739,17	30,00
Maquinaria, Equipos Y Otros	1.808,36	700,30
Ventas Zuii	1.792,96	(8.545,79)
Ventas Cardioviva	347,86	-
Ventas Be-Mine	257,02	974,56
Servicios Con Tarifa 12% Envío	12,80	51,40
Servicios con Tarifa 12% Pines	-	269,41
Ventas Olive Essence	(852,92)	(4.662,87)
Ventas Dhems	(2.564,13)	45,15
(-) Descuento En Ventas	(8.619,32)	-
	6.898.897,05	7.076.353,13

COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:



No producto de la manufacturación

Diciembre 31,	2016	2015
Costo De Ventas Biosil	1.421.563,25	2.190.958,34
Costo De Ventas Foster Grant	294.930,46	359.662,91
Costo De Ventas Sottile	210.991,02	262.816,33
Costo De Ventas Bionutrition	42.475,32	-
Costo De Ventas Redumodel	23.638,34	12.700,04
Costo De Ventas Goddess Garden	18.622,35	6.697,13
Costo De Ventas Ximogen (Immunotix)	11.265,96	-
Costo De Ventas Xymogen (Oncoplex)	9.608,86	22,10
Costo De Ventas Dhems	5.006,18	12.883,05
Costo De Ventas Zuii	3.132,39	2.861,59
Costo De Ventas Cardioviva	156,06	-
Costo De Ventas Be-Mine	111,23	453,48
Costo De Ventas Olive Essence	(453,85)	10.242,80
	2.041.047,57	2.859.297,77

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Diciembre 31,	2016	2015
Impuestos, contribuciones y otros	510.359,97	447.493,94
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	341.608,50	216.860,55
Otros gastos	168.754,07	66.066,88
Asesoría y servicios generales	94.543,60	106.549,24
Honorarios, comisiones y dietas a personas	63.473,33	158.265,19
Gastos de viaje	54.372,82	59.593,13
Arrendamiento operativo	52.956,83	66.105,00
Gasto deterioro	52.649,09	27.767,88
Seguros y reaseguros	45.306,30	31.345,14
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	44.016,54	47.545,62
Beneficios sociales e indemnizaciones	43.833,64	62.523,38
Mantenimiento y reparaciones	42.430,59	47.197,88
Aportes a la seguridad social	42.052,77	37.702,02
Depreciaciones	37.012,36	28.058,80
Gastos de gestión	17.142,47	21.046,26
Gasto planes de beneficios a empleados	14.425,48	16.166,10
Transporte	8.841,15	6.278,76
Otros remuneraciones	4.588,62	9.956,26
Combustibles	1.561,36	2.153,26
Publicaciones y anuncios	1.018,55	2.636,21
	1.640.948,04	1.461.311,50

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015

(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

GASTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Otros gastos	726.131,41	492.218,57
Promoción y publicidad	545.823,27	544.348,52
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	413.514,57	376.078,53
Mantenimiento y reparaciones	95.997,79	66.254,74
Aportes a la seguridad social (incluido fond	69.650,07	66.000,17
Beneficios sociales e indemnizaciones	60.324,36	46.518,95
Gastos de viaje	30.518,71	35.975,98
Transporte	12.725,24	24.814,14
Honorarios, comisiones y dietas a personas	10.963,65	40.232,88
Gastos de gestión (agasajos a accionistas,	9.114,82	12.480,14
Remuneraciones a otros trabajadores autór	6.699,15	-
Comisiones	4.358,14	14.509,84
Gasto planes de beneficios a empleados	1.910,15	713,27
Combustibles	43,86	171,73
Arrendamiento operativo	-	5.620,00
	1.987.775,19	1.725.937,46

GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Gastos no relacionados locales	65.553,02	28.191,63
Gastos relacionados locales	31.354,93	35.350,00
Comisiones locales	20.887,45	20.104,54
Gasto por asesoría en el estudio actuarial	2.194,92	-
Intereses	120,25	11.246,80
	120.110,57	94.892,97

OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Otras Rentas	168.769,42	27.153,41
Intereses Financieros Relacionadas	118.096,90	-
Intereses Financieros	1.403,71	1.192,35
	288.270,03	28.345,76

PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

El artículo enumerado quinto posterior al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables..."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son:

- i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero,
- ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión,
- iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades,



- iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES,
- v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y,
- vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.



INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,	Importes en libros		Valores razonables	
	2016	2015	2016	2015
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	123.068,75	122.872,04	123.068,75	122.872,04
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.703.712,93	2.554.157,53	3.703.712,93	2.554.157,53
Inventarios	811.643,16	1.024.200,24	811.643,16	1.024.200,24
Servicios y otros pagos anticipados	106.970,22	57.455,79	106.970,22	57.455,79
Inversiones	-	3.758.685,60	-	3.758.685,60
Total de activos financieros	4.638.424,84	3.701.229,81	4.638.424,84	3.701.229,81
Activos no financieros				
Propiedades, planta y equipo	107.409,48	132.111,36	107.409,48	132.111,36
Total de activos no financieros	107.409,48	132.111,36	107.409,48	132.111,36



El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:



El precio de nuestro producto

	2016		2015	
Diciembre 31,	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	123.068,75	-	122.872,04	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.703.712,93	3.703.712,93	2.554.157,53	2.554.157,53
Inventarios	811.643,16	811.643,16	1.024.200,24	1.024.200,24
Servicios y otros pagos anticipados	106.970,22	106.970,22	57.455,79	-
Inversiones	-	-	89.606,48	-
Total de activos financieros	4.638.424,84	4.515.356,09	3.701.229,81	3.578.357,77
Activos no financieros				
Propiedades, planta y equipo	107.409,48	107.409,48	-	-
Total de activos no financieros	107.409,48	107.409,48	-	-
Diciembre 31,	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	122.872,04	-	122.872,04	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.554.157,53	2.554.157,53	-	-
Inventarios	1.024.200,24	1.024.200,24	-	-
Servicios y otros pagos anticipados	57.455,79	-	-	-
Inversiones	89.606,48	-	-	-
Total de activos financieros	3.701.229,81	3.578.357,77	122.872,04	3.578.357,77
Activos no financieros				
Propiedades, planta y equipo	132.111,36	132.111,36	-	-
Total de activos no financieros	132.111,36	132.111,36	-	-

Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2016 y 2015
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)



Si presenta, se adjunta presento

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

SANCIONES.

▪ **De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a PANIJU S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

▪ **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a PANIJU S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
No. de trabajadores		
Gerentes y ejecutivos principales	5	4
Personal administrativo	13	16
Personal de ventas	23	22
	41	42

HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Si prestamos, es nuestro propósito

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de marzo del 2017 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Juan Fernando Chediak Brinkmann
Gerente General



Catalina Bustamante
Contadora General