

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado de situación financiera	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de evolución del patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías a los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, a menos que la administración tenga la intención de liquidar o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Registered to carry on
audit work by the Institute
of Chartered Accountants
in England & Wales

Authorised and regulated
by The Financial Services
Authority

gmm
international
PARTNERING FOR SUCCESS

Informe de los auditores independientes (continuación)

Como parte de la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Fernando Tarapué

RNCPA No. 30739



SC-RNAE No. 563

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 273,378	\$ 112,865
Cuentas por cobrar comerciales	6	761,135	670,248
Otras cuentas por cobrar	7	44,101	10,438
Impuestos por cobrar	12	19,901	27,260
Inventarios	8	725,450	919,894
Gastos pagados por anticipado		2,341	1,513
Total activos corrientes:		1,826,306	1,742,346
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	9	126,799	157,540
Construcciones en terreno de terceros	10	-	8,800
Activos intangibles		2,104	3,525
Total activos		1,955,209	1,912,211
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras por pagar	15	99,184	142,713
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	11	169,374	201,308
Impuestos por pagar	12	83,182	52,973
Cuentas por pagar relacionadas	13	-	59,184
Beneficios a empleados	14	168,639	153,138
Total pasivos corrientes:		520,379	609,316
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	-	99,166
Beneficios a empleados	16	262,650	216,229
Total pasivos		262,650	315,395
Patrimonio			
Capital social	17	169,814	169,814
Reserva legal		33,963	33,963
Resultados acumulados		968,403	783,723
Total patrimonio		1,172,180	987,500
Total pasivo y patrimonio		\$ 1,955,209	\$ 1,912,211

Sr. Hugo Lucena
Gerente General

Sr. Edison Contreras
Contador

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ventas	19	\$ 3,272,714	\$ 2,889,922
Costo de producción y ventas	20	(1,460,782)	(1,344,185)
		1,811,932	1,545,737
Gastos de operación:			
Ventas	21	(593,154)	(454,747)
Administrativos	22	(894,295)	(808,343)
Financieros		(20,922)	(31,663)
Otros ingresos operativos		14,811	43,248
Utilidad en operaciones		318,372	294,230
Impuesto a la renta	18	(75,759)	(69,940)
Utilidad neta		239,613	224,290
Otros resultados integrales del año (Pérdida) actuarial		(54,933)	(3,702)
Utilidad neta		\$ 184,680	\$ 220,588



Sr. Hugo Lucero
Gerente General



Sr. Edison Guahungua
Contador

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E. U. A.

	Capital pagado	Reserva a Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
				Otros resultados integrales	Adopción por primera vez	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	169,814	33,963	7,215	(18,841)	(64,584)	664,527	792,094
Utilidad neta del año	-	-	-	(3,702)	-	224,290	220,588
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 169,814	33,963	7,215	(22,543)	(64,584)	888,817	1,012,692
Ajuste de otros resultados integrales años anteriores	-	-	-	(15,628)	-	(9,754)	(25,382)
Utilidad neta del año	-	-	-	(54,933)	-	230,613	184,680
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 169,814	33,963	7,215	(92,904)	(64,584)	1,119,076	1,172,180


Sr. Hugo Dueño
Gerente General


Sr. Edison Estanislucovich
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Estado de Flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 3,156,613	\$ 2,994,599
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,765,677)	(2,641,362)
Intereses	(20,921)	(31,663)
Efectivo neto provisto en actividades de operación:	370,015	321,574
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en otros activos	(1,000)	-
Compras de activos fijos	(6,753)	(5,480)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(7,753)	(5,480)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(142,895)	(124,242)
Dividendos pagados	(59,184)	(242,824)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(201,879)	(367,076)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	160,383	(50,962)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	112,995	163,957
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	273,378	112,995
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	184,680	220,589
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	45,437	38,910
Provisión para cuentas incobrables	13,720	22,769
Otros ajustes	3,278	6,021
Impuesto a la renta	78,759	60,940
Participación trabajadores	56,855	51,923
Jubilación patronal	54,933	44,413
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	437,862	454,584
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(97,251)	59,808
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(33,663)	1,627
Disminución (aumento) en inventarios	193,616	(122,564)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(80,485)	25,100
(Disminución) en pasivos acumulados	(49,865)	(97,061)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 370,014	\$ 321,574

Sr. Hugo Lucero
Gerente General

Sr. Edison Benavente
Contador

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

1. Operaciones

La Compañía se constituyó en Quito, el 14 de Abril de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Junio de 1989. Su principal actividad es la producción, comercialización, importación, exportación, compraventa y distribución de fragancias, sabores, esencias, aromas, extractos químicos y vegetales y demás productos relacionados.

La Compañía mantiene su residencia en la ciudad de Quito provincia de Pichincha. El número de trabajadores con el que cuenta es de 44.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), la cual ha sido adoptada íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo (post empleo) que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	"Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados costos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	Enero 1, 2016
NIIF 16	"Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o el elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción	Enero 1, 2016

Florasintesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

"Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentra en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

NIIF 10-
NIC 28

Enero 1,
2016

"Estados Financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

NIC 27

Enero 1,
2016

Mejoras a las NIIF emitidas en septiembre de 2014

"Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".

NIIF 5

Julio 1,
2016

"Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio. Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos. La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los periodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

NIIF 7

Julio 1,
2016

"Beneficios a los empleados". La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las Obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer ejercicio presentado.

NIC 19

Julio 1,
2016

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

NIC 34	"Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	Julio 1, 2018
--------	---	------------------

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

3. Resumen de las políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio.

Vida útil de propiedades y equipos

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo. La baja de un activo por su disposición es reconocida en el periodo en que se realiza la venta, destrucción o desmantelamiento del activo. La diferencia entre la provisión registrada en periodos

Fiorasintesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

anteriores (si existiere) y la reconocida al momento de su disposición, es reconocida dentro del resultado del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el pinto consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Ecuador según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.

3.2. Instrumentos financieros

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el disponible en efectivo, bancos, depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a riesgos poco significativos de cambio de valor.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.2.2. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros se reconocen por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y otras cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Después de su reconocimiento inicial estas partidas se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago. Las cuentas por cobrar a corto plazo se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando: expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo; se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.2.3. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, anticipo de clientes y obligaciones financieras.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de pasivos financieros

El pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integral.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Las variables usadas para medir el valor razonable pueden clasificarse dentro de los tres siguientes niveles:

- Nivel 1 – Aplica a activos o pasivos para los que existen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Aplica a activos o pasivos para los que existen variables distintas a precios cotizados observables para el activo o pasivo, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos en mercados con un volumen insuficiente de transacciones o transacciones poco frecuentes (mercados menos activos); valuaciones derivadas de modelos en las que las variables significativas son observables o se pueden derivar principalmente de datos de mercado observables o corroborarse a través de esos datos.
- Nivel 3 – Aplica a activos o pasivos para los que existen datos no observables respecto a la metodología de valuación que son significativos para la medición del valor razonable del activo o pasivo.

3.3. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor en el caso de corresponder, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración; además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Maquinaria y herramientas	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Instalaciones	4 años

3.4. Deterioro de los activos no corrientes

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.5. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha de balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.6. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

3.7. Beneficios a empleados

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 incluyen: Décimo tercero, cuarto, vacaciones y participación a trabajadores; esta última se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable; el efecto se registra en los resultados del año en gasto de venta y administración según corresponda. Estos beneficios se provisionan y cancelan de acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a empleados de largo plazo

El grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

3.8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 18, y está constituida a la tasa del 22%.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.9. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

3.10. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

3.11. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.12. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.13. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.

Conforme a la Resolución No. SC- ICI- CPA- IFRS- G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados" provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

3.14. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo en bancos	273,378	-	112,995	-
Deudores comerciales, neto	781,135	-	670,246	-
Otras cuentas por cobrar	44,101	-	10,438	-
Total activos financieros	1,078,614	-	793,679	-
Pasivos financieros medidos a costo amortizado				
Obligaciones financieras	99,184	-	142,713	99,176
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	301,404	-	353,362	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	59,184	-
Total pasivos financieros	400,588	-	555,259	99,176

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalentes de efectivo, estaban conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	-	78
Produbanco	141,887	65,663
Banco del Pichincha	59,257	23,707
Banco de Guayaquil	19,065	23,160
Banco General de Rumihahui	2,753	387
Fondos de Inversión	50,415	-
	273,378	112,995

El fondo de inversión representa la colocación realizada en el Fondo de Inversión Solidario por US\$ 50,415, el cual vence en febrero de 2017 y genera rendimientos en unidades de valor del 4.5%. Este fondo es de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales, estaban formadas de la siguiente manera:

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	825,103	721,218
(-) Provisión cuentas incobrables	(63,968)	(50,972)
	<u>761,135</u>	<u>670,246</u>

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos de compañías relacionadas por US\$ 54,145.32 en el 2015. (Ver detalle en nota 14). Los vencimientos de las cuentas por cobrar fueron como sigue:

	2016			2015		
	Saldos	Provisión	Total	Saldos	Provisión	Total
Corriente	431,718	-	431,718	325,068	-	325,068
Vencida:						
Hasta 30 días	180,116	-	180,116	184,868	-	184,868
Hasta 60 días	68,782	-	68,782	83,445	-	83,445
Hasta 90 días	57,294	-	57,294	26,099	-	26,099
Más de 90 días	107,194	(63,968)	43,226	121,740	(50,972)	70,768
	<u>825,103</u>	<u>(63,968)</u>	<u>761,135</u>	<u>721,218</u>	<u>(50,972)</u>	<u>670,246</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2016	2015
Saldos iniciales	(50,972)	(43,411)
Provisión	(13,720)	(22,769)
Bajas	724	15,208
Saldos finales	<u>(63,968)</u>	<u>(50,972)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación para provisión para cuentas incobrables, presenta un déficit de US\$ 43,226 (US\$ 70,000 en el 2015), con relación al valor estimado de acuerdo con los vencimientos mayores que presenta la cartera de créditos.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, los saldos de las otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	2016	2015
Empleados	37,968	4,098
Anticipos proveedores	1,476	994
Garantía de arriendo	3,738	3,504
Varias	919	1,842
	<u>44,101</u>	<u>10,438</u>

8. Inventarios

Al 31 de diciembre, los inventarios son como sigue:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Materia prima	474,081	659,684
Productos terminados	202,032	207,851
Accesorios y suministros	1,867	3,747
Mercaderías en tránsito	25,005	33,726
Inventario para la distribución	22,465	14,686
	<u>725,450</u>	<u>919,694</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado integral de resultados asciende a US\$ 1,460,782 y (US\$ 1,344,185 en el 2015). Un detalle de los costos se presenta en la Nota 20.

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre, la propiedad, planta y equipo, estaban formados de la siguiente manera:

	Diciembre 2014	Adiciones	Diciembre 2015	Adiciones	Ventas/ Bajas	Diciembre 2016
Costo						
Masinas y herramientas	128,749	575	129,324	3,753	-	133,077
Muebles y enseres	27,960	173	28,133	-	(27)	28,106
Vehículos	120,638	1,235	121,873	1,700	(18,641)	104,932
Equipo de computación	47,227	3,477	50,704	1,300	-	52,004
Equipo de oficina	8,267	-	8,267	-	-	8,267
	<u>332,841</u>	<u>5,460</u>	<u>338,301</u>	<u>6,753</u>	<u>(18,668)</u>	<u>326,386</u>
Depreciación acumulada	(150,650)	(30,111)	(180,761)	(34,216)	15,390	(199,587)
	<u>182,191</u>	<u>(24,651)</u>	<u>157,540</u>	<u>(27,463)</u>	<u>(3,278)</u>	<u>126,799</u>

10. Construcciones en terreno de terceros

Al 31 de diciembre las construcciones en terrenos de terceros, son como sigue:

	2016			2015		
	Costo histórico	Amortización Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Amortización Acumulada	Saldo neto
Instalaciones y adecuaciones	33,000	(33,000)	-	33,000	(24,200)	8,800
	<u>33,000</u>	<u>(33,000)</u>	<u>-</u>	<u>33,000</u>	<u>(24,200)</u>	<u>8,800</u>

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, estaban formadas de la siguiente manera:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Proveedores nacionales	23,257	44,685
Proveedores del exterior	91,393	135,813
IESS por pagar	14,510	14,875
Otras cuentas por pagar	40,214	8,135
	<u>169,374</u>	<u>203,508</u>

Las cuentas por pagar comerciales incluyen US\$ 1,828 US\$ (US\$ 325 en el 2015) de cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver detalle en nota 13).

12. Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre, los impuestos por cobrar y pagar estaban formados de la siguiente manera:

	2016	2015
Crédito tributario IVA	13,531	19,831
Anticipo de impuesto a la renta	-	5,340
IRI por cobrar	3,089	3,089
Retenciones de Iva	<u>3,261</u>	<u>-</u>
	<u>19,901</u>	<u>28,260</u>

	2016	2015
Impuesto al valor agregado IVA	41,080	24,265
Retención en la fuente e IVA por pagar	9,769	5,257
Impuesto a la salida de divisas	4,921	8,576
Impuesto a la renta por pagar	<u>27,382</u>	<u>16,575</u>
	<u>83,152</u>	<u>54,673</u>

13. Cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones con relacionadas, son como sigue:

	2016	2015
Cuentas por pagar relacionadas	-	59,184
	<u>-</u>	<u>59,184</u>

Un resumen de las principales transacciones con Compañías relacionadas es como sigue:

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016		2015		2016		2015	
	Cuentas por							
	Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar	Ventas	Gastos	Ventas	Gastos
Healthy Food Mercaderes Ecu	2,068	-	1,877	-	22,896	-	23,825	702
Marceal S.A.	2,444	1,626	9,751	325	22,853	-	9,166	1,824
Amegialto Ecuador S.A.	208	-	299	-	5,120	-	4,298	85
Genatupac	-	-	87	-	880	-	605	-
Unos Fruits Adriana	-	-	14	-	-	-	12	-
Dividendos por pagar	-	-	-	58,185	-	-	-	-
Societaria Helados S.A.	216	-	286	-	1,575	-	908	-
Industrias Aves C.A.	112,814	-	41,760	-	214,088	-	87,030	-
Salmonita	-	-	-	6,661	-	-	-	58,071
Sueldos y beneficios sociales	-	-	-	-	-	213,885	-	174,800
Oswaldo Alvarez	29,143	-	-	-	-	-	-	12,750

Los dividendos por pagar al 2015, corresponden a las utilidades de años anteriores, que fueran declaradas por la Junta General de Accionistas para el pago. Estas obligaciones no generan intereses.

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$ 213,885 (US\$ 165,239 en el 2015). Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

14. Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre están conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Décimo tercero por pagar	4,535	3,738
Décimo cuarto por pagar	6,955	5,369
Participación trabajadores	56,183	51,923
Vacaciones por pagar	32,445	38,051
Beneficios a empleados a corto plazo	98,521	98,521
	168,639	153,138

El movimiento de los beneficios a empleados, fue como sigue:

	Saldo diciembre 31, 2015	Pago	Provisión	Saldo diciembre 31, 2016
Décimo tercer sueldo	3,738	(48,855)	49,652	4,535
Décimo cuarto sueldo	5,369	(13,012)	14,598	6,955
Vacaciones	38,051	(30,702)	25,098	32,445
Participación trabajadores	51,923	(51,923)	56,183	56,183
Beneficios a empleados	54,057	-	14,464	98,521
	153,138	(144,492)	159,993	168,639

Florasintesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

15. Obligaciones financieras

Ai 31 de diciembre las obligaciones financieras están conformadas de la siguiente manera:

	Plazo	Tasa anual	2016	2015
Produbanco S.A.	Jul-2017	9.75%	43.592	112.825
Produbanco S.A.	Sep-2017	9.75%	55.592	129.054
(-) Porción corriente de las obligaciones			89.184	241.879
Vencimientos a largo plazo			<u>99.184</u>	<u>(142.713)</u>

Los créditos se encuentran garantizados con la maquinaria propiedad de la Compañía Marcesal S.A. y valorada en US\$ 2.751,854. El valor de los intereses generados durante el año 2016 asciende a US\$ 13.084 (US\$ 30.100 en el 2015).

16. Beneficios a empleados largo plazo

Los vencimientos de beneficios a empleados a largo plazo, es como sigue:

	2016	2015
Corto plazo	68.520	54.057
Largo plazo	<u>262.650</u>	<u>216.229</u>
	<u>331.170</u>	<u>270.286</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas, son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	16.40%	16.38%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Reserva para jubilación patronal

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.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial	175,531	185,006
Costo del servicio	25,654	18,262
Costo financiero	8,439	12,099
Reducciones y liquidaciones	(9,797)	(20,856)
Otros resultados integrales:		
(Pérdidas) ganancia actuarial- años anteriores	18,036	
(Pérdidas) ganancia actuarial	61,420	(18,980)
Saldo final	279,283	175,531

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. Los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial	69,574	54,444
Costo del servicio	8,703	10,575
Costo financiero	3,345	3,478
Reducciones y liquidaciones	(30,394)	(21,605)
Otros resultados integrales:		
(Pérdidas) ganancia actuarial - años anteriores	7,146	
(Pérdidas) ganancia actuarial	(6,487)	22,682
Saldo final	51,887	69,574

17. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado asciende 189,814 participaciones de US\$ 1.00 cada una. Con fecha 29 de Julio de 2014, la Compañía realizó el incremento de capital en US\$ 102,814, mediante compensación de créditos.

18. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, fueron las siguientes:

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta:	318,372	294,238
Gastos no deducibles	42,241	29,331
Ingresos exentos	(2,516)	(5,857)
Utilidad gravable	357,997	317,903
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	78,759	69,940
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	54,750	22,792
Liquidación del impuesto a la renta:		
Impuesto a la renta	78,759	69,940
Retenciones en la fuente, crédito tributario ISD y anticipo	(51,377)	(58,706)
Impuesto la renta por pagar	27,382	11,234

El movimiento del impuesto a la renta por pagar, es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	11,234	-
Provisiones	78,759	69,940
(-) Pagos	(62,611)	(58,706)
Saldo final	27,382	11,234

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2016. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe 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 de los activos total, 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 ciertos 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. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

Florasintesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

19. Ventas

Al 31 de diciembre, las ventas estaban conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Ventas locales	3.265.497	2.880.222
Exportaciones	7.217	9.700
	<u>3.272.714</u>	<u>2.889.922</u>

20. Costo de producción y ventas

Al 31 de diciembre, los costos de producción y venta estaban conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Consumo de materias primas	1.231.095	1.102.596
Sueldos y beneficios sociales	185.348	149.087
Mantenimiento	21.836	32.843
Depreciación y amortización	22.949	22.305
Arrendos	19.554	37.354
	<u>1.480.782</u>	<u>1.344.185</u>

21. Gastos de venta

Al 31 de diciembre, los gastos de venta estaban conformados de la siguiente manera:

	2016	2015
Sueldos y beneficios	315.476	263.906
Servicios contratados	43.516	29.176
Cuentas incobrables	13.720	22.768
Mantenimiento	19.255	20.309
Depreciaciones	16.004	20.344
Gastos de promoción	34.838	17.577
Fletes	19.888	15.673
Servicios generales	15.682	15.522
Suministros de oficina	13.163	14.305
Seguros y reaseguros	12.669	10.314
Arriendo	8.651	8.841
Gastos de viaje	12.491	7.183
Otros gastos	67.601	18.526
	<u>593.154</u>	<u>454.747</u>

22. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos estaban conformados de la siguiente manera:

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Sueldos y beneficios	375,252	369,811
Servicios contratados	249,805	221,968
Gastos de viaje	62,258	52,414
Participación trabajadores	56,655	51,923
Mantenimiento de activos	52,971	23,429
Servicios generales	20,450	18,426
Otros gastos administrativos	43,202	24,573
Intereses y multas varias	2,879	12,963
Depreciación	6,783	9,107
Suministro de oficina	9,738	8,829
Seguros y reaseguros	7,444	8,224
Patentes y marcas	6,858	6,676
	<u>894,295</u>	<u>808,343</u>

23. Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja, inversiones temporales y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorgan a los clientes más representativos y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan hasta en 180 días.

Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

24. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2016, hasta la fecha de la emisión de nuestro informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.