

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

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 37.

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. Situación económica nacional

A partir del último trimestre del año 2015, el efecto de la crisis mundial originada por la caída de los mercados bursátiles y la desaceleración de la economía China, principal socio comercial del Ecuador, tuvo efectos como la reducción de los precios del barril del petróleo, y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Estas situaciones afectaron de manera importante en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, el Gobierno ha tomado ciertas medidas para ajustar el déficit presupuestario, entre las cuales podemos mencionar las siguientes: obtención de financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorización de las inversiones, así como medidas complementarias para nivelar la balanza comercial, incrementó las salvaguardas y restricción a ciertas importaciones.

La Administración de la compañía, considera que la situación antes indicada, no repercutió significativamente en los resultados de la operación del año 2015.

3. Bases de preparación y presentación de estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's o IFRS en su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015, las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015. Sin embargo, debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvieron efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e 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 vigencia
NIIF 11	Adquisición de participación conjunta.	Enero 1, 2016
NIC 16 y 38	Normas relacionadas con el método de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
NIC 10 Y 28	Venta o aportación de bienes entre un inversor y sus asociadas o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIC 27	Inclusión del método de valor de participación proporcional para valorar las inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Norma relacionada con el Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Enero 1, 2017
NIFF 5	Mejoras a la clasificación de los activos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Método para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo.	Julio 1, 2016

4. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

4.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros de conformidad con 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.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados.

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 períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor. Los equivalentes de efectivo son instrumentos financieros convertibles en efectivo en un plazo de hasta 90 días y se registran a su valor razonable de mercado de las unidades de participación.

4.3. Instrumentos financieros

4.3.1. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta. 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 las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, 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. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 30 y 90 días respectivamente, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

- **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, Después de su reconocimiento inicial la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones y los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero 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 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.

4.3.2. 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 y obligaciones financieras.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

Obligaciones financieras

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los recursos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el tiempo del préstamo determinado en base al 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 integrales.

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.

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

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

4.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios es determinado mediante el método de costo estándar.

4.5. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se valora a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

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

4.6. Deterioro del valor de los activos

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

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

4.7. Activos intangibles

Se mantiene dentro de este rubro de activos intangibles, los programas de cómputo, los cuales se registran al costo de adquisición menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por el deterioro de su valor. Su costo es amortizado linealmente en el plazo de tres años.

4.8. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

4.9. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

4.10. Beneficios a empleados de largo plazo

La Compañía 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 6.31% 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, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 periodo en el que surgen, mientras que las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI).

4.11. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 19, y está constituida a la tasa del 22%.

4.12. 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 reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas.

4.13. Reconocimiento de ingresos

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones: El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad; los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados de manera simultánea cuando se produce la venta.

4.14. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

4.15. 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.

4.16. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

4.17. 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 2012, 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; utilizado en absorber pérdidas; 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.

4.18. Registros contables y unidad monetaria

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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

5. Instrumentos financieros por categoría.

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

	2015		2014	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Efectivo en bancos				
Deudores comerciales, neto				
Otras cuentas por cobrar	112,995		- 163,957	-
Total activos financieros	670,246		- 769,415	-
	37,698		- 22,729	-
Pasivos financieros medidos a costo amortizado				
Obligaciones financieras	820,939		- 956,101	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	142,713	99,176	124,242	241,889
Total pasivos financieros	353,362		- 260,999	-
	59,184		- 302,008	-
	555,259	9769,1	687,249	241,889

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.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2015	2014
Caja	78	21
Produbanco	65,663	88,766
Banco del Pichincha	23,707	19,041
Banco de Guayaquil	23,160	4,921
Banco General de Rumiñahui	387	390
Fondos de inversión	-	50,818
	112,995	163,957

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Los fondos de inversión representan en el 2014 480,321 unidades de participación en el Fondo de Inversión Administrado "Fixed 90" el cual venció en Enero de 2015.

7. Cuentas por cobrar comerciales

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	721,218	812,826
(-) Provisión cuentas incobrables	(50,972)	(43,411)
	<u>670,246</u>	<u>769,415</u>

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos de compañías relacionadas por US\$ 54,145.32 en el 2015 y US\$ 6,144 en el 2014. (Ver detalle en nota 14). Los vencimientos de las cuentas por cobrar fueron como sigue:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Saldos</u>	<u>n</u>	<u>Total</u>
Corriente	325,066	-	325,066	292,985	-	292,985
Vencida:						
Hasta 30 días	164,868	-	164,868	188,025	-	188,025
Hasta 60 días	83,445	-	83,445	87,227	-	87,227
Hasta 90 días	26,099	-	26,099	44,524	-	44,524
Más de 90 días	121,740	(50,972)	70,768	200,065	(43,411)	156,654
		Provisió				
	<u>721,218</u>	<u>(50,972)</u>	<u>670,246</u>	<u>812,826</u>	<u>(43,411)</u>	<u>769,415</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos iniciales	(43,411)	(39,125)
Provisión	(22,769)	(11,704)
Bajas	15,208	7,418
Saldos finales	<u>(50,927)</u>	<u>(43,411)</u>

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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

8. Otras cuentas por cobrar

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

	2015	2014
	<u> </u>	<u> </u>
Empleados	4,098	4,597
Anticipos proveedores	994	4,054
Garantía de arriendo	3,504	3,504
Varias	1,842	106
	<u>10,438</u>	<u>12,261</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre, los inventarios son como sigue:

	2015	2014
	<u> </u>	<u> </u>
Materia prima	659,884	551,721
Productos terminados	207,851	231,877
Accesorios y suministros	3,747	2,962
Mercaderías en tránsito	33,726	1,410
Inventario para la distribución	14,686	9,360
	<u>919,894</u>	<u>797,330</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado integral de resultados asciende a US\$ 1,344,185 y US\$ 1,346,410 respectivamente. Un detalle de los costos se presenta en la Nota 21.

10. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Dec-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dec-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dec-2015</u>
Costo					

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Maquinarias y herramientas	113,600	15,149	128,749	575	129,324
Muebles y enseres	26,907	1,053	27,960	173	28,133
Vehículos	108,044	12,594	120,638	1,235	121,873
Equipo de computación	41,103	6,124	47,227	3,477	50,704
Equipo de oficina	8,352	(85)	8,267	-	8,267
	<u>298,006</u>	<u>34,835</u>	<u>332,841</u>	<u>5,460</u>	<u>338,301</u>
Depreciación acumulada	<u>(122,920)</u>	<u>(27,730)</u>	<u>(150,650)</u>	<u>(30,111)</u>	<u>(180,761)</u>
	<u>175,086</u>	<u>7,105</u>	<u>182,191</u>	<u>(24,651)</u>	<u>157,540</u>

11. Construcciones en terreno de terceros

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

	2015			2014		
	Costo histórico	Amortización Acumulada	Saldo neto	Costo histórico	Amortización Acumulada	Saldo neto
Instalaciones y adecuaciones	33,000	(24,200)	8,800	33,000	(15,400)	17,600
	<u>33,000</u>	<u>(24,200)</u>	<u>8,800</u>	<u>33,000</u>	<u>(15,400)</u>	<u>17,600</u>

12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2015	2014
Proveedores nacionales	44,685	38,497
Proveedores del exterior	135,813	65,590
IESS por pagar	14,675	11,340
Otras cuentas por pagar	6,135	9,910
	<u>201,308</u>	<u>125,337</u>

Las cuentas por pagar comerciales incluyen US\$ 325 de cuentas por pagar a compañías relacionadas en el año 2015 y US\$ 35,275 en el año 2014. (Ver detalle en nota 14).

13. Impuestos por cuentas por pagar

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

	2015	2014
Impuesto al valor agregado IVA	24,265	25,004

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Retención en la fuente e IVA por pagar	5,257	5,590
Impuesto a la salida de divisas	6,876	3,310
Impuesto a la renta por pagar	16,575	-
	<u>33,904</u>	<u>52,973</u>

14. Cuentas por pagar relacionadas

Las transacciones con relacionadas, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar relacionadas	<u>59,184</u>	<u>302,008</u>
	<u>59,184</u>	<u>302,008</u>

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>		<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Cuentas por							
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Ventas</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Gastos</u>
Healthy Food Marcalman Ecu	1,837	-	9,441	-	23,825	702	35,289	-
Marcseal S.A. 9,751 325 5,090 168 9,166 1,824 22,362 2,094					Artegelato Ecuador S.A. 299 - 897 42	4,298 45	3,672 86	
Ganatupac 87 - 18 - 605 - 390 - Uribe Freile Adriana 14 - - - 12 - - -								
Cuentas Por Pagar Accionistas	-	59,185	-	302,008	-	-	-	-
Sodaleh&Helados S.A.	286	-	-	-	908	-	-	-
Industrias Ales C.A	41,790	-	-	-	87,030	-	16,200	-
Belmontte	-	6,661	-	-	-	58,071	-	46,558
Sueldos Y Beneficios Sociales	-	-	-	-	-	174,600	-	132,000
Oswaldo Álvarez	-	-	-	-	-	12,750	-	-

Los dividendos por pagar 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 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$ 155,239 y US\$ 86,169 respectivamente. Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	-	2,619

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Décimo tercero por pagar	3,738	3,352
Décimo cuarto por pagar	5,369	5,436
Participación trabajadores	51,923	47,648
Vacaciones por pagar	38,051	42,703
	99,081	101,758

16. Obligaciones financieras

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

	Plazo	Tasa anual	2015	2014
Produbanco S.A.	Jul-2017	9,76%	112,825	175,777
Produbanco S.A.	Sep-2017	9,76%	129,054	190,354
			241,879	366,131
(-) Porción corriente de las obligaciones Vencimientos a largo plazo			(142,713)	(124,242)
			99,166	241,889

Los créditos se encuentran garantizados con la maquinaria propiedad de la Compañía Marcseal S.A. y valorada en US\$ 2,751,854.

El vencimiento de las obligaciones financieras a largo plazo, es el siguiente:

	2016	142,713
	2017	99,166

El valor de los intereses generados durante el año 2015 asciende a US\$ 30,100.

17. Jubilación patronal y desahucio

Los saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre, es como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	175,530	185,006
Desahucio	69,575	54,444
	245,105	239,450

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio se presenta de la siguiente manera:

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>15,186</u>		
	<u>185,006</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	117,574	38,222	155,796
Costo del plan de beneficios	52,246	16,797	69,043
Pagos efectuados	-	(4,230)	(4,230)
Otros resultados integrales:			
3,655	18,841		
Saldos al 31 de diciembre de 2014		54,444	239,450
Costo del plan de beneficios	18,262	10,575	28,837
Costo financiero	12,099	3,478	15,577
Reducciones y liquidaciones	(20,856)	(21,605)	(42,461)
Otros resultados integrales:			
(Pérdidas) ganancia actuarial	(18,980)	22,682	3,702
Saldos al 31 de diciembre 2015	<u>175,531</u>	<u>69,574</u>	<u>245,105</u>

Los vencimientos de las obligaciones por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto plazo	74,602	85,864
Largo plazo	170,502	153,586
	<u>245,104</u>	<u>239,450</u>

18. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende 169,814 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.

19. Impuesto a la renta corriente y diferido

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

a) Conciliación tributaria

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

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	294,230	270,006
Gastos no deducibles	29,331	29,321
Deducción leyes especiales	(5,657)	-
Utilidad gravable	317,903	299,327
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado del año	69,940	65,852
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	22,792	19,185
Liquidación del impuesto a la renta		
Impuesto a la renta	69,940	65,852
Retenciones en la fuente, crédito tributario ISD y anticipo	(58,706)	(66,869)
Impuesto la renta por pagar (a favor)	11,234	(1,017)

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 2013 al 2015. 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.

e) Reformas fiscales

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Un resumen de las principales disposiciones son las siguientes:

Impuesto a la renta

Exoneraciones: Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.

Enajenación de acciones: Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares; se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Anticipo de impuesto a la renta: Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del re-avalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Retenciones en la fuente:

- **Dividendos:** Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Deducibilidad:

- La depreciación del valor del re-avalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Impuesto a la salida de divisas: Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

20. Ventas

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

			2015
Sueldos y beneficios	253,906	260,101	
Servicios contratados	29,178	24,166	
2014 Cuentas incobrables	22,769	11,704	
Mantenimiento	20,309	21,962	
Depreciaciones	20,344	15,134	
Gastos de promoción	17,877	67,992	
Fletes	15,673	1,833	
Servicios generales	15,522	11,865	
Suministros de oficina	14,305	15,800	
Seguros y reaseguros	10,314	10,300	
Arriendo	8,841	8,416	
Gastos de viaje	7,183	14,977	
Otros gastos	<u>18,526</u>	<u>35,184</u>	
Ventas locales	2,880,222	2,807,324	
Exportaciones	<u>9,700</u>	<u>22,652</u>	
	<u>2,889,922</u>	<u>2,829,976</u>	

21. Costo de producción y ventas

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Consumo de materias primas	1,102,596	1,129,380	<u>1,344,185</u>
Sueldos y beneficios sociales	149,087	125,472	1,346,410
Mantenimiento	32,843	32,243	
Depreciación y amortización	22,305	22,072	
Arriendos	<u>37,354</u>	<u>37,243</u>	

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

22. Gastos de venta

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

2015	2014
454,747	499,434

23. Gastos administrativos

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

	2015	2014	
	369,811	335,009	808,343
Sueldos y beneficios			<u>720,811</u>
Servicios contratados	221,968	160,650	
24. los Gastos de viaje	52,414	24,845	Manejo de riesgos financieros
Participación trabajadores	51,923	47,648	
Mantenimiento de activos	23,429	57,883	Riesgo de liquidez
Servicios generales	18,426	16,440	
Otros gastos administrativos	24,573	34,653	
Intereses y multas varias	12,963	13,499	
Depreciación	9,107	7,179	
Suministro de oficina	8,829	8,988	
Seguros y reaseguros	8,224	7,839	
Patentes y marcas	6,676	6,178	

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 2015, 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

Florasíntesis Fragancias y Aromas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

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.

25. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2015, 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.
