

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Único de Contribuyente

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

### **Sazonadores del Pacífico Cia. Ltda.**

Guayaquil, 20 de enero del 2016

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sazonadores del Pacífico Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Sazonadores del Pacífico Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los socios de  
**Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda.**  
Guayaquil, 20 de enero del 2016

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

**Párrafo de énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 11 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas por US\$ 215,513 y US\$ 4,687 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

**Otros asuntos**

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.

Número de Registro en las  
Superintendencias de  
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos  
Socio  
No. de Registro: 36169

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2015	2014	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Activos corrientes</b>				<b>Pasivos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	288.843	366.419	Cuentas por pagar proveedores	10	15.219	116
Cuentas por cobrar clientes	7	77.378	82.323	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	4.687	5.442
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	215.513	227.421	Cuentas por pagar otras		5.801	5.221
Otras cuentas por cobrar		420	309	Impuestos por pagar	12	24.923	36.918
Impuestos por recuperar	12	4.772	13.041	Beneficios sociales	13	107.114	124.355
Anticipos a socios	11	24.000	30.000	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>157.744</b>	<b>172.052</b>
Inventarios	8	266.476	216.261				
Gastos pagados por anticipado		14.554	9.955	<b>Pasivos no corrientes</b>			
<b>Total activos corrientes</b>		<b>891.956</b>	<b>945.729</b>	Obligaciones sociales a largo plazo	14	132.863	136.321
				<b>Total pasivos</b>		<b>290.607</b>	<b>308.373</b>
<b>Activos no corrientes</b>				<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>			
Propiedades y equipos	9	1.083.127	1.091.159	Total del pasivo y patrimonio		<b>1.991.276</b>	<b>2.047.757</b>
Otros activos		16.193	10.869				
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.099.320</b>	<b>1.102.028</b>				
<b>Total activos</b>		<b>1.991.276</b>	<b>2.047.757</b>				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jesús Huaracaya Cahuana  
Director Gerente

  
CPA. Beatriz Atancuri B.  
Contadora

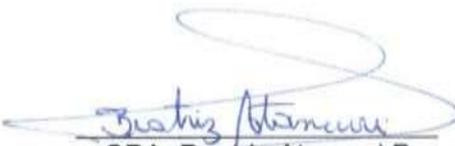
**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas netas		3.275.240	3.525.800
Costo de ventas	16	<u>(1.847.156)</u>	<u>(2.004.975)</u>
Utilidad bruta		<u>1.428.084</u>	<u>1.520.825</u>
Gastos administrativos	16	(486.541)	(444.169)
Gastos de ventas	16	(508.665)	(534.460)
Otros ingresos, egresos netos		<u>4.932</u>	<u>1.507</u>
		<u>(990.274)</u>	<u>(977.122)</u>
Utilidad operacional		437.810	543.703
Gastos financieros		<u>(1.770)</u>	<u>(1.619)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		436.040	542.084
Impuesto a la renta	12	<u>(101.473)</u>	<u>(121.521)</u>
Utilidad neta		334.567	420.563
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancia (Pérdidas)	14	5.718	(7.229)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>340.285</u>	<u>413.334</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jesús Huarcaya Cahuana  
Director Gerente

  
CPA. Beatriz Atancuri B.  
Contadora

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Otro Resultado Integral	Por aplicación inicial de las NIIF para PYMES	Reserva de capital	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	50.000	10.000	304.457	1.430	697.025	47.363	1.676.050
Según resolución de la Junta General de Socios del 12 de febrero del 2014:							
- Pago de dividendos sobre utilidades del 2013			38.511				(350.000)
- Incremento de reserva facultativa							(38.511)
Utilidad neta y resultado integral del año				(7.229)			420.563
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50.000	10.000	342.968	1.430	697.025	47.363	1.739.384
Según resolución de la Junta General de Socios del 06 de marzo del 2015:							
- Pago de dividendos sobre utilidades del 2014			41.563				(379.000)
- Incremento de reserva facultativa							(41.563)
Utilidad neta y resultado integral del año				5.718			334.567
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50.000	10.000	384.531	1.430	697.025	47.363	1.700.669

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jesús Huaracaya Cahuana  
Director Gerente

  
CPA. Beatriz Atancuri B.  
Contadora

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		3.300.253	3.522.185
Pagado a proveedores y otros		(2.298.336)	(2.403.421)
Pagado a empleados		(637.785)	(575.265)
Pago de impuesto a la renta		(10.564)	(3.165)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>353.568</u>	<u>540.334</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedad y equipos	9	(48.053)	(78.946)
Adiciones de otros activos		(10.091)	(5.217)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(58.144)</u>	<u>(84.163)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de Dividendos remanentes del año anterior a socios	11	(349.000)	(303.450)
Pago de dividendos anticipados a socios	11	(24.000)	(30.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(373.000)</u>	<u>(333.450)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(77.576)</u>	<u>122.721</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>366.419</u>	<u>243.698</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>288.843</u>	<u>366.419</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Jesús Huarcaya Cahuana  
 Director Gerente

  
 CPA. Beatriz Atancuri B.  
 Contadora

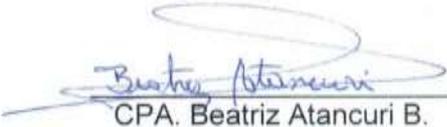
**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		334.568	420.563
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	56.085	49.685
Amortizaciones		4.767	6.101
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	27.637	20.299
		<u>423.057</u>	<u>496.648</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		25.013	(3.924)
Inventarios		(50.215)	115.777
Gastos pagados por anticipado y otros		(4.599)	3.287
Cuentas por pagar		2.930	(79.203)
Pasivos acumulados		(17.241)	8.071
Pagos de jubilación patronal y desahucio	14	(25.377)	(322)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>353.568</u>	<u>540.334</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jesús Huarcaya Cahuana  
Director Gerente

  
CPA. Beatriz Atancuri B.  
Contadora

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida el 23 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda. Su actividad principal es la importación, envasado y comercialización del producto sazónador de la marca registrada "Aji-no-moto".

De acuerdo a la Resolución 116 emitida por el Comité de Comercio Exterior (COMEX) el 19 de noviembre del 2013, planteó nuevas reglas a las importaciones las mismas que deben cumplir parámetros de calidad del Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) y establecer como documento de control a las Importaciones los Certificados de Conformidad expedidos por el INEN, por lo cual la Compañía a partir del año 2014 limitó sus importaciones respecto a los productos Doña Gusta y Aji-No-Sillao, ya para el 2015 no comercializó estos productos.

Al cierre del año 2015 la Compañía comercializa 2 productos: "Aji-no-moto" (99 % de las ventas), y "Ajitide I+G" (1 % de las ventas).

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de enero del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

## SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 1	Aclara que los tipos de entidades no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas - Incorpora guías de aclaración sobre el uso de la NIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	1de enero del 2017
Sección 2, M, 15, 21	Incorpora guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado - Requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una exención.	1de enero del 2017
Sección 4, 10, 17	Incorpora un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	1de enero del 2017
Sección 5	Aclara de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de las operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las pérdidas presentadas en otro resultado integral.	1de enero del 2017
Sección 6	Aclara la información a presentar en el estado de cambio en el patrimonio.	1de enero del 2017
Sección 9	Aclara la exclusión en la consolidación de las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año; e incorpora guías que aclaran el tratamiento de estas subsidiarias - Aclara la preparación de estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación - Aclara sobre las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero en el momento de su disposición - Incorpora una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados - Modifica la definición de "estados financieros" combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.	1de enero del 2017
Sección 11	Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos a patrimonio a valor razonable - Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIF para las PYMES - Aclara la aplicación de criterios en acuerdos de préstamos simples - Aclara la constitución de una transacción financiera - Aclara la medición del valor razonable.	1de enero del 2017
Sección 12	Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIF para las PYMES - Aclara los requerimientos para la contabilidad de coberturas.	1de enero del 2017
Sección 17, 10, 31	Alinea las modificaciones de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIF - Incorpora la exención del uso del costo de la pieza - Incorpora la opción de utilizar el modelo de revaluación.	1de enero del 2017

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE:</u>
Sección 18	Modifica la determinación de la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible cuando no pueda medirse con fiabilidad.	1 de enero del 2017
Sección 19	Sustitución de términos - Incorpora guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios- Incorpora la exención por esfuerzo o costo desproporcionado para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocio y la información a revelar.	1 de enero del 2017
Sección 20	Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasa de interés de mercado - Aclara la esencia de los contratos de	1 de enero del 2017
Sección 22	Incorpora guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros - Exención de los requerimientos de medición inicial para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios - Incorpora las conclusiones de la CNIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio - Aclara el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio - Modifica la contabilización de un componente de pasivo compuesto - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y aclara la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar - Exención para distribuciones de activos distintos al efectivo controlados.	1 de enero del 2017
Sección 25	Alineación del alcance y de las definiciones con la NIF2 Pagos basados en Acciones - Aclara las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido - Aclara el tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio - Aclara la simplificación proporcionada para planes de grupo es solo para la medición del gasto por pagos basados en acciones.	1 de enero del 2017
Sección 27	Aclara que esta sección no aplica a activos que surgen de contratos de construcción.	1 de enero del 2017
Sección 28	Aclara requerimientos contables a otros beneficios a los empleados a largo plazo - Elimina la revelación de la política contable de los beneficios por terminación.	1 de enero del 2017
Sección 29	Alineación de los principios más importantes de esta sección con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIF para las PYMES - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.	1 de enero del 2017
Sección 30	Aclara de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de esta sección, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera.	1 de enero del 2017
Sección 33	Alinea la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.	1 de enero del 2017
Sección 34	Elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos - Alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.	1 de enero del 2017
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora un excepción a la aplicación retroactiva de la NIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIF utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido" - Incorpora una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas - Incorporación de guías para entidades que emergen de hiperinflación grave que están aplicando la NIF para las PYMES por primera vez - Simplificación de la redacción utilizada en la exención de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIF.	1 de enero del 2017

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 Clasificación**

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", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- (a) Cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de inventario. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

## SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima para la venta, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, aunque presenta un saldo de provisión por deterioro de US\$251, el cual se presenta en el estado situación financiera neto de las cuentas por cobrar a clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización y las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**2.7 Propiedad y Equipos**

Con excepción de ciertas maquinarias, terrenos y edificaciones, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de Propiedad y Equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de la Propiedad y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	9 a 79 años
Maquinarias y equipos	2 a 10 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	3 a 10 años
Vehículos	2 a 9 años
Equipos de computación	1 a 3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad y Equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad y Equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 Intangibles**

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

**2.9 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad y Equipos) y sujetos a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

**2.10 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

#### (b) Impuesto a la renta diferido:

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### 2.11 Beneficios a empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos 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 servicio, remuneraciones, incrementos 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 en el Otro Resultado Integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.12 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.13 Reservas**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 20% del capital suscrito.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**2.14 Resultados acumulados**

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los de último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

**2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

**3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de afectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Así mismo existe un gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores (compañías relacionadas) y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acopiar sus pagos a los procesos que la empresa tiene.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el Director General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales. Cabe adicionar que la compra de materia prima y productos terminados son efectuadas a Compañías relacionadas miembros del Grupo Ajinomoto a nivel mundial, basado en lo cual existe una política de precios establecidos desde Casa Matriz, por lo que el riesgo de variación de precios para dichos productos es mínimo.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2015. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2015 y 2014 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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

(Continúa página siguiente)

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	
Cuentas por pagar proveedores	15.219
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.687
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	
Cuentas por pagar proveedores	116
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.442

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores	15.219	116
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4.687	5.442
	<u>19.906</u>	<u>5.558</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>288.843</u>	<u>366.419</u>
Deuda neta	(268.937)	(360.861)
Total patrimonio neto	(1.700.668)	(1.739.384)
Capital total	<u>(1.969.605)</u>	<u>(2.100.245)</u>
Ratio de apalancamiento	14%	17%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de la Propiedad y Equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Corrientes</u>	<u>Corrientes</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Véase Nota 6)	288.843	366.419
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	77.378	82.323
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	215.513	227.421
Otras cuentas por cobrar	421	308
<b>Total activos financieros</b>	<u>582.155</u>	<u>676.472</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar proveedores	15.219	116
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.687	5.442
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>19.906</u>	<u>5.558</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes de efectivo, y otras cuentas por cobrar y pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja y bancos (1)	<u>288.843</u>	<u>366.419</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco de la Producción S.A. (Produbanco).

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	77.629	82.574
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(251)	(251)
	<u>77.378</u>	<u>82.323</u>

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas, un detalle de las principales clientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Favorita C.A.	33.497	50.358
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	11.302	17.037
Aditivos y Maquinarias Cia. Ltda.	9.747	5.159
Dismarex S.C.	8.137	-
Distribución y Negocios Disdrim Cia. Ltda.	7.500	-
La Fabril S.A.	2.147	2.674
Avícola Fernández S.A.	1.608	2.237
Int. Food Service Corp.	1.375	-
Incremar Cia. Ltda.	-	1.936
Sucesores de Jacobo S.A	1.054	1.290
Industria de Alimentos La Europea C. Ltda.	-	537
Otros menores	1.262	1.345
	<u>77.629</u>	<u>82.574</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	45.539	52.848
Vencido de:		
0 a 30 días	32.089	26.817
31 a 60 días vencido	-	2.909
61 a 360 días	-	-
Más de 360	-	-
	<u>77.629</u>	<u>82.574</u>
(-) Provisión por deterioro	<u>(251)</u>	<u>(251)</u>
	<u>77.378</u>	<u>82.323</u>

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	136.852	138.072
Material de envase	32.237	49.142
Productos terminados	97.387	28.671
Otros inventarios	-	376
	<u>266.476</u>	<u>216.261</u>

SAZONADORES DEL PACIFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarías y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
<b>A1 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	458.962	1.008.560	348.857	34.217	82.325	36.024	-	2.078.265
Depreciación acumulada	-	(640.754)	(228.237)	(24.993)	(100.444)	(21.939)	-	(1.016.367)
Valor en libros	458.962	367.806	19.920	9.224	9.881	14.085	-	1.061.898
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	13.543	15.480	3.364	27.634	15.945	-	78.946
Depreciación	-	(9.366)	(17.490)	(1.321)	(15.426)	(6.063)	-	(49.669)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	458.962	372.003	20.910	11.267	10.407	23.947	-	1.091.109
<b>A1 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	458.962	1.022.123	366.637	37.581	2.19.939	51.069	-	2.187.211
Depreciación acumulada	-	(650.120)	(245.727)	(26.344)	(115.869)	(28.022)	-	(1.066.052)
Valor en libros	458.962	372.003	20.910	11.267	10.407	23.947	-	1.091.109
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	-	14.796	4.368	14.282	4.588	11.484	49.438
Bajas en costo	-	-	(3.794)	(378)	(9.736)	(8.363)	-	(22.071)
Bajas en depreciación acumulada	-	-	3.793	378	9.243	7.272	-	20.686
Depreciación	-	(10.810)	(17.653)	(1.777)	(15.639)	(9.210)	-	(55.089)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	458.962	361.193	18.052	13.678	10.1224	18.534	11.484	1.083.127
<b>A1 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	458.962	1.022.123	377.639	41.391	224.485	48.494	11.484	2.184.578
Depreciación acumulada	-	(660.930)	(259.587)	(27.713)	(113.261)	(29.960)	-	(1.101.451)
Valor en libros	458.962	361.193	18.052	13.678	10.1224	18.534	11.484	1.083.127

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen gravámenes ni restricciones sobre la Propiedad y Equipos.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	15.219 (1)	116

(1) En el año 2015 incluía principalmente cuentas por pagar a Celoplast S.A. por US\$5,613 y Grafinpac S.A. por US\$2,918.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Comercial Importadora Continental C. Ltda.	215.513	227.421
<u>Anticipos de dividendos a socios</u>		
Patricia Chong Cruz	24.000	30.000
<u>Cuentas por pagar</u>		
Ajinomoto Co. Inc. Japón	4.687	5.442

(b) Transacciones efectuadas durante los años:

(Véase página siguiente)

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comercial Importadora Continental Cia. Ltda:		
Ventas de inventarios	1.601.087	1.894.324
Cobros	(1.787.590)	(2.084.674)
Ajinomoto del Perú S.A.:		
Compras de materia prima	1.518.808	1.677.902
Pagos	(1.518.808)	(1.750.502)
Ajinomoto Co. Inc. Japón:		
Regalia por uso de marca	50.480	53.857
Pagos	(51.235)	(53.168)
Pago de dividendos a socios		
Utilidades del año anterior:		
Ajinomoto del Peru S.A.	193.290	178.500
Patricia Chong Cruz	60.960	61.200
Juan Changkuon	30.320	20.400
Felicita Changkuon Amen	30.320	20.400
Jose Changkuon Amen	34.110	22.950
	<u>349.000</u>	<u>303.450</u>
Anticipo de dividendos a socios		
Utilidades del año en curso:		
Patricia Chong Cruz	<u>24.000</u>	<u>30.000</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y socios no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año. Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La administración de la Compañía mantiene miembros claves en la Dirección General y su Subgerencia Administrativa.

Los costos por remuneraciones por dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	139.637	120.744
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	10.477	476

**12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) **Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2015 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	512.989	637.745
Menos: Participación laboral	(76.948)	(95.661)
Utilidad antes de impuestos	<u>436.041</u>	<u>542.084</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	25.200	10.857
(Menos):		
Ingresos exentos	-	(574)
Base imponible total	<u>461.241</u>	<u>552.367</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>101.473</u>	<u>121.521</u>

- (1) Corresponde principalmente a la depreciación por revalorización de Propiedad y Equipos, gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados, y al gasto no deducible por la provisión de jubilación patronal para empleados con una antigüedad menor a 10 años.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente causado	101.473	121.521
Menos:		
Anticipos pagados	(67)	(3.165)
Anticipos por pagar	(136)	-
Retenciones por dividendos anticipados	(6.770)	(8.462)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (1)	(73.908)	(72.003)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(25.364)</u>	<u>(27.260)</u>
Saldo (a favor) y por pagar	<u>(4.772)</u>	<u>10.631</u>

- (1) Corresponde al impuesto a la salida de divisas generado de la importación de materia prima (Glutamato Monosódico) que consta el listado establecido por el Comité de Políticas Tributarias, publicado en el Registro Oficial No. 713 de 30 de mayo del 2012, el cual mediante oficio 917012012OCON002511 del 18 de marzo del 2013 resolvió que Sazonadores del Pacífico Cia. Ltda. podrá utilizar como crédito tributario del Impuesto a la Renta, el Impuesto a la Salida de Divisas generado en la importación de esta materia prima.

## SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

#### (c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

#### (d) Impuestos por recuperar y pagar

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta 2014	-	13.041
Crédito tributario de Impuesto a la renta 2015	4.772	-
	<u>4.772</u>	<u>13.041</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado IVA	18.133	17.170
Impuesto a la Renta	137	10.631
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.982	4.810
Retenciones en la fuente IVA	2.671	4.307
	<u>24.923</u>	<u>36.918</u>

#### (e) Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2015 y 2014 no superan el monto acumulado de US\$15.000.000 (2014: US\$6.000.000) para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2015 y 2014, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

### 13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	28.693	654.422	(652.949)	30.166
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	95.662	76.948	(95.662)	76.948
	124.355	731.370	( 748.611)	107.114
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	28.615	701.360	(699.281)	28.694
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	88.331	95.661	(88.331)	95.661
	114.946	797.021	( 787.612)	124.355

(1) Incluye provisión de décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva, aporte patronal y personal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 13.

### 14. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

#### Jubilación Patronal y desahucio

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	100.613	109.604
Bonificación por desahucio	32.250	26.717
	<u>132.863</u>	<u>136.321</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasade descuento	6,31%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13,28%	14,14%
Vida laboral promedio remanente	6,83	6,90

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

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	109.604	85.989	26.717	21.531
Costo por servicios corrientes	12.153	12.316	13.377	1.664
Costo por intereses	7.217	5.645	1.805	1.295
Costos por servicios pasados	-	-	2.528	-
Pérdidas y ganancias Actuariales (1)	(2.489)	6.275	(3.229)	2.549
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.443)	(621)	-	-
Beneficios pagados	(16.429)	-	(8.948)	(322)
	<u>100.613</u>	<u>109.604</u>	<u>32.250</u>	<u>26.717</u>

(1) De acuerdo a la NIIF para PYMES Sección 28, las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	12.153	12.316	13.377	2.090
Costo por intereses	7.217	5.645	1.805	1.458
Pérdidas por reducciones del plan	(9.443)	(621)	-	-
Costos por servicios pasados	-	-	2.528	-
	<b>9.927</b>	<b>17.340</b>	<b>17.710</b>	<b>3.554</b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,250,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$0.04 cada una y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Ajinomoto del Perú S.A.	Peruana	25.500	51%
Patricia Elizabeth Chong de Changkuon	Ecuatoriana	12.000	24%
Juan Pablo Changkuon Cabrera	Ecuatoriana	4.000	8%
Felicita Francisca Changkuon Amen	Ecuatoriana	4.000	8%
José Jacinto Changkuon Amen	Ecuatoriana	4.500	9%
		<b>50.000</b>	<b>100%</b>

**16. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

2015:

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compra de materia prima para la producción	1.479.946	-	-	1.479.946
Otros gastos de producción	154.968	-	-	154.968
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	102.905	304.169	214.051	621.125
Mantenimientos y Reparaciones	46.744	9.770	23.743	80.257
Combustible y lubricantes	-	1.198	10.542	11.740
Publicidad Masiva	-	-	4.400	4.400
Gastos de Promociones	-	-	26.879	26.879
Seguros	2.904	1.569	12.067	16.560
Fletes	-	-	28.093	28.093
Gastos de Viajes	-	2.806	40.968	43.794
Servicios Básicos y Comunicación	7.916	5.965	5.610	19.491
Depreciaciones	25.806	12.335	17.944	56.085
Amortizaciones	131	2.759	1.877	4.767
Honorarios, comisiones a profesionales	-	76.601	1.725	78.326
Útiles de Oficina e Impresos	-	3.106	1.670	4.776
Royalty AJI-NO-MOTO	-	-	64.718	64.718
Seguridad Industrial y Protec.Medio Ambiente	5.705	4.409	7.946	18.060
Impuestos, contribuciones y otros	-	21.784	-	21.784
Otros gastos	-	17.473	12.172	29.645
Participación de los Trabajadores	20.131	22.597	34.220	76.948
	<b>1.847.156</b>	<b>486.541</b>	<b>508.665</b>	<b>2.842.362</b>

SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014:

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de materias primas para la producción	1.692.007	-	-	1.692.007
Otros costos de producción	117.794	-	-	117.794
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	96.854	271.991	217.021	585.866
Mantenimientos y Reparaciones	31.912	16.362	23.053	71.327
Combustible y lubricantes	-	1.237	12.816	14.053
Publicidad Masiva	-	-	5.650	5.650
Gastos de Promociones	-	-	31.588	31.588
Seguros	3.501	1.506	15.023	20.032
Fletes	-	-	28.424	28.424
Gastos de Viajes	-	2.833	40.650	43.483
Servicios Basicos y Comunicación	5.991	5.285	4.270	15.546
Depreciaciones	23.352	11.428	14.906	49.685
Amortizaciones	2.857	1.403	1.530	6.101
Honorarios, comisiones a profesionales	-	96.145	998	97.143
Utiles de Oficina e Impresos	-	3.329	4.405	7.734
Royalty AJI-NO-MOTO	-	-	69.048	69.048
Seguridad Industrial y Protec.Medio Ambiente	7.060	5.671	7.994	20.725
Impuestos, contribuciones y otros	-	19.286	-	19.286
Otros gastos	-	10.626	13.099	23.725
Participación de los Trabajadores	23.637	27.065	43.685	94.387
	<u>2.004.975</u>	<u>444.169</u>	<u>534.460</u>	<u>2.983.604</u>

17. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Contrato de uso de marca

El 15 de abril de 1993 la Compañía suscribió un contrato de uso de marca con Ajinomoto Co. Inc. Entre los principales puntos que se mencionan en el contrato se encuentran: i) Ajinomoto Co. Inc. concede a Sazonadores del Pacífico el derecho a reempaquetar y distribuir el producto con material de empaque indicado por Ajico para cuyo efecto Sazonadores del Pacífico está autorizado para el uso de la marca "Aji-No-Moto", "Aji-No-Moto and bowl device", "Ajinomoto in Japanese", "AJINOMOTO"; ii) Sazonadores del Pacífico debe comprar a valor razonable, reempaquetar, envasar, vender, distribuir o comercializar en cualquier forma, el glutamato monosódico u otros productos similares elaborados por Ajico a cualquiera de sus subsidiarias o representantes, dentro de las condiciones generales establecidas en el presente contrato iii) Sazonadores del Pacífico acuerda pagar a Ajico el 2% de las ventas netas del producto; iv) El plazo del contrato de acuerdo al adendum con fecha 2 de mayo del 2013 es de 10 años contados a partir del pudiendo ser renovado por iguales periodos en los términos y condiciones de mutuo acuerdo entre las partes. En el 2015, se reconocieron a Ajinomoto Co. Inc. con cargo a resultados, US\$64,718 (2014: US\$69,048) por este concepto incluido en el rubro de Gastos de ventas, quedando al 31 de diciembre del 2015 saldos por pagar por US\$4,687 (2014: US\$5,442). (Véase Nota 11).

## **SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **II. Contrato de distribución**

La Compañía suscribió el 2 de mayo del 2006 con Comercial Importadora Continental Cía. Ltda. un contrato de distribución del producto "Aji-No-Moto" reempaquetado y envasado por Sazonadores del Pacífico. Entre los principales puntos que se mencionan en este contrato se encuentran: i) Sazonadores del Pacífico se compromete a proveer el producto a la Distribuidora en el volumen, forma y periodicidad necesarios, para la distribución en el territorio nacional, y para el cumplimiento de los planes de venta establecidos dentro del presupuesto anual diseñado por esta la Distribuidora se compromete y obliga a distribuir y comercializar el producto "Aji-no-Moto" en tal área cumpliendo los referidos planes, así como cancelar el precio total en la forma pactada y de acuerdo a la lista de precios elaborada por Sazonadores del Pacífico; ii) la Distribuidora deberá asumir los costos por el daño o pérdida del producto, desplegar el mayor esfuerzo para incrementar la venta del producto realizando todas las actividades necesarias para el efecto tales como: promoción, difusión, publicidad; iii) El precio que pagará la Distribuidora a la Compañía serán los valores que por los tipos de envases consten como precios para los distribuidores en la lista de precios que la Compañía entregará debidamente firmada a la Distribuidora.

Según adendum con fecha 2 de mayo del 2015, el presente contrato fue renovado para 1 año más a partir de la fecha de suscripción de dicho documento, pudiendo terminar anticipadamente por mutuo acuerdo entre las partes o porque una solicite su terminación por incumplimiento de la otra.

#### **III. Contrato de distribución**

Confirmamos a ustedes que La Compañía suscribió el 5 de enero del 2015 con Distribución y Negocio DISDRIM Cía. Ltda. un contrato de distribución del producto "Aji-No-Moto" por Sazonadores del Pacífico. Entre los principales puntos que se mencionan en este contrato se encuentran: i) Sazonadores del Pacífico se compromete a proveer el producto a la Distribuidora en el volumen, forma y periodicidad necesarios; para la distribución exclusivamente a tiendas minoristas y restaurantes en las provincias de Pichincha, Imbabura y Carchi; ii) la Distribuidora deberá asumir los costos por el daño o pérdida del producto, desplegar el mayor esfuerzo para incrementar la venta del producto realizando todas las actividades necesarias para el efecto tales como: promoción, difusión, publicidad, etc; iii) Proteger los intereses de la Productora, informándole oportunamente cualquier infracción o uso ilegal de la marca de los productos que pudiera haber observado durante el proceso de comercialización, iiiii) Garantía: El distribuidor dará a la productora como parte de garantía de los productos entregados en pagará por US\$20,000 (2014: US\$.10,000) en respaldo a cualquier riesgo de fuerza mayor. iiiiii) El presente contrato tendrá vigencia un año contados a partir de la presente fecha 05 de enero del 2015 es decir que termina el 04 de enero del 2016, pudiendo terminar anticipadamente por mutuo acuerdo entre las partes, o porque una de ellas solicite por escrito con 30 días de anticipación su terminación por incumplimiento contractual de la otra.

## SAZONADORES DEL PACÍFICO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### IV. Contrato de distribución

Confirmamos a ustedes que La Compañía suscribió el 2 de marzo del 2015 con Dismarex S.C. un contrato de distribución del producto "Aji-No-Moto" por Sazonadores del Pacífico. Entre los principales puntos que se mencionan en este contrato se encuentran: i) Sazonadores del Pacífico se compromete a proveer el producto a la Distribuidora en el volumen, forma y periodicidad necesarios, para la distribución exclusivamente a tiendas minoristas y restaurantes en las provincias de Santo Domingo, Esmeraldas y Manabí; ii) la Distribuidora deberá asumir los costos por el daño o pérdida del producto, desplegar el mayor esfuerzo para incrementar la venta del producto realizando todas las actividades necesarias para el efecto tales como: promoción, difusión, publicidad, etc; iii) Proteger los intereses de la Productora, informándole oportunamente cualquier infracción o uso ilegal de la marca de los productos que pudiera haber observado durante el proceso de comercialización, iiiii) Garantía: El distribuidor dará a la productora como parte de garantía de los productos entregados en pagaré por US\$.10,000 en respaldo a cualquier riesgo de fuerza mayor. iiiiii) El presente contrato tendrá vigencia un año contados a partir de la presente fecha 02 de marzo del 2015 es decir que termina el 02 de marzo del 2016, pudiendo terminar anticipadamente por mutuo acuerdo entre las partes, o porque una de ellas solicite por escrito con 30 días de anticipación su terminación por incumplimiento contractual de la otra.

#### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.