

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2014 Y 2013**

CONTENIDO

- Estados de situación financiera comparativos
- Estados de resultado integral comparativos
- Estados de cambios en el patrimonio comparativos
- Estados de flujos de efectivo comparativo
- Índice a las notas a los estados financieros
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólares estadounidenses
La Compañía	Fábrica de diluyentes y adhesivos DISTHER Cia. Ltda

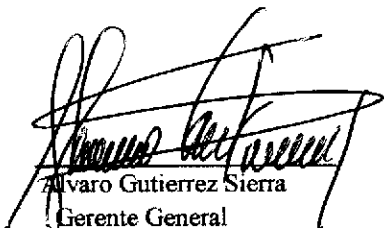
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	223.195,94	97.703,08
Cuentas por cobrar comerciales	7	3.395.165,55	2.629.239,21
Impuestos por cobrar	13	397.386,77	370.701,63
Otras cuentas por cobrar	8	46.511,68	147.403,50
Inventarios	9	1.516.920,78	1.430.331,85
Gastos pagados por anticipado		15.425,68	52.710,00
Total activos corrientes		<u>5.594.606,40</u>	<u>4.728.089,27</u>
Propiedad, planta y equipos	10	2.181.146,80	2.186.343,85
Activo por impuestos a la renta diferido		27.612,00	27.612,00
Total activos no corrientes		<u>2.208.758,80</u>	<u>2.213.955,85</u>
Total activos		<u>7.803.365,20</u>	<u>6.942.045,12</u>
Pasivos			
Obligaciones bancarias	11	1.405.116,74	1.071.699,57
Cuentas por pagar comerciales	12	1.893.801,53	1.129.581,20
Impuestos por pagar	13	339.868,63	456.689,38
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	303.013,33	720.583,00
Total pasivos corrientes		<u>3.941.800,23</u>	<u>3.378.553,15</u>
Beneficios a empleados	15	162.723,28	93.810,00
Partes relacionadas	16	282.271,85	471.484,65
Otros pasivos no corrientes			75.853,33
Total pasivos a largo plazo		<u>444.995,13</u>	<u>641.147,98</u>
Total pasivos		<u>4.386.795,36</u>	<u>4.019.701,13</u>
Patrimonio:			
Capital	17	32.000,00	32.000,00
Reserva legal		16.000,00	16.000,00
Utilidades acumuladas		3.368.569,84	2.874.343,99
Total patrimonio		<u>3.416.569,84</u>	<u>2.922.343,99</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7.803.365,20</u>	<u>6.942.045,12</u>



Alvaro Gutierrez Sierra
Gerente General



Giancarlo Alvarez Chica
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

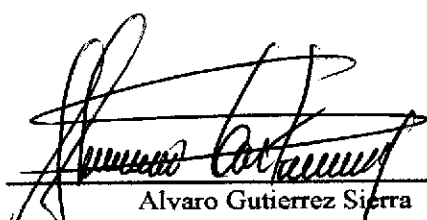
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de América



	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	18	14.248.978,30	14.022.758,27
Costo de bienes no producidos	19	(3.165.022,68)	(2.086.685,58)
Costo de bienes producidos	20	(6.054.346,41)	(7.626.438,36)
Utilidad Bruta		<u>5.029.609,21</u>	<u>4.309.634,33</u>
Gastos:			
Operación		(2.737.678,19)	(2.064.977,71)
Administración y venta	18	(1.362.107,23)	(1.320.838,63)
Financiero		(73.940,38)	(53.922,00)
		<u>(4.173.725,80)</u>	<u>(3.439.738,34)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de utilidades		<u>855.883,41</u>	<u>869.895,99</u>
Participación de utilidades		<u>(128.382,51)</u>	<u>(130.484,00)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>727.500,90</u>	<u>739.411,99</u>
Impuesto a la renta		(168.798,02)	(162.671,00)
Ingreso por impuestos diferidos		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad integral neta		<u><u>558.702,88</u></u>	<u><u>576.740,99</u></u>


Alvaro Gutierrez Sierra
Gerente General
Giancarlo Alvarez Chica
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

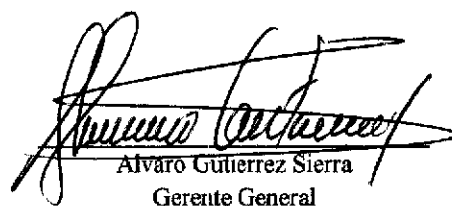
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013

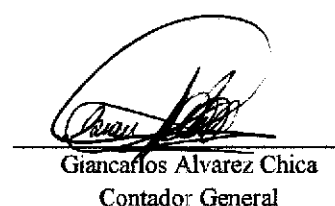
En Dólares de los Estados Unidos de América



	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
			Adopción primera vez de NIIF	Utilidad (Pérdida) disponible	
Saldo al 1 de enero del 2013	32.000,00	16.000,00	1.503.984,00	793.619,00	2.345.603,00
Utilidad neta integral				576.740,99	576.740,99
Saldos al 31 de diciembre del 2013	32.000,00	16.000,00	1.503.984,00	1.370.359,99	2.922.343,99 #
Participación				(64.477,02)	(64.477,02)
Utilidad neta integral				558.702,87	558.702,87
Saldo al 31 de diciembre de 2014	32.000,00	16.000,00	1.503.984,00	1.864.585,84	3.416.569,84



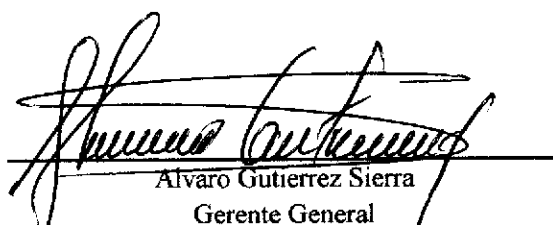
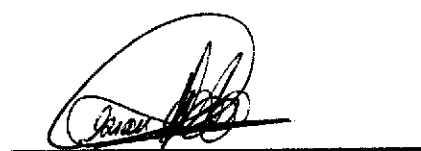
Alvaro Gutierrez Sierra
Gerente General



Giancarlo Alvarez Chica
Contador General

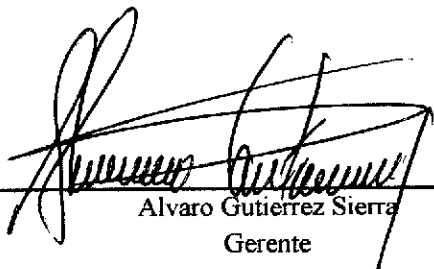
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**ESTUDO DE FLUJO DE EFECTIVO****Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013****En Dólares de los Estados Unidos de América**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		13.586.395,06	14.044.114,23
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(11.250.343,98)	(12.467.190,75)
Pago a empleados		(1.690.277,40)	(1.255.595,76)
Intereses pagados		(72.569,86)	(53.921,65)
Intereses recibidos		1.897,87	0,00
Participación de utilidades pagadas	14	(130.056,21)	(129.198,27)
Impuesto a la renta pagado	13	(165.256,63)	(174.606,29)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>279.788,85</u>	<u>(36.398,49)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	10	(138.622,27)	(137.993,00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(138.622,27)</u>	<u>(137.993,00)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de bancos	11	313.868,98	146.201,57
Pago a partes relacionadas		(329.542,70)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(15.673,72)</u>	<u>146.201,57</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		125.492,86	(28.189,92)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>97.703,08</u>	<u>125.893,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>223.195,94</u>	<u>97.703,08</u>


Alvaro Gutierrez Sierra
Gerente General
Giancarlo Alvarez Chica
Contador General

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN****Año que terminó el 31 de diciembre del 2014 y 2013****En Dólares de los Estados Unidos de América**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) neta	558.702,67	576.741,00
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	143.818,79	69.309,72
Deterioro por cuentas incobrables	29.509,16	72,00
Reserva por beneficio a empleado post empleo	87.816,00	46.705,00
Mermas	185.733,19	67.557,80
Provisión para participación de utilidades	128.382,51	130.484,48
Impuesto a la renta provisionado	168.798,02	162.671,13
	<u>1.302.760,34</u>	<u>1.053.541,13</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(795.435,50)	(181.040,87)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado	111.491,51	274.468,20
Inventarios	(272.322,12)	(29.444,50)
Otros activos corrientes		(84.354,08)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	783.768,52	(1.359.445,80)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(850.473,90)	289.877,43
	<u>279.788,85</u>	<u>(36.398,49)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		


Alvaro Gutierrez Sierra
Gerente
Giancarlo Alvarez Chica
Contador

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Gastos Prepagados	8
4 Normas contables, nuevas y revisadas	15
5 Determinación de valores razonables	15
6 Efectivo	16
7 Cuentas por cobrar comerciales	16
8 Otras cuentas por cobrar	16
9 Inventarios	17
10 Instalaciones, equipos y muebles	17
11 Obligaciones bancarias	18
12 Cuentas por pagar comerciales	19
13 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	20
14 Beneficios post empleo	20
15 Impuestos	20
16 Transacciones con partes relacionadas	24
17 Capital social	25
18 Costo de venta	25
19 Gastos de administración y ventas	25
20 Otros Gastos	26
21 Administración de riesgos financieros	27
22 Eventos subsecuentes	29



1. Información General

- 1.1. Constitución.-** La Compañía fue constituida en Guayaquil el 26 de enero 1979 de acuerdo a escritura pública celebrada en la Notaría Décima Segunda del Cantón Guayaquil, según consta en el Registro Mercantil No. 262, expedido el 10 de abril de 1979 y anotada bajo el número 5.895 del repertorio, para dar cumplimiento a la Resolución No. TL-5950 de la Superintendencia de Compañías de marzo 26 de 1979.

El Servicios de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyente No. 0990372055001. Su domicilio tributario se encuentra ubicada en la Vía Daule Calle: Eucalipto Diagonal a la Agrícola San Juan. De las Américas en Guayaquil, y cuenta con aproximadamente 100 empleados. .

- 1.2. Objeto.-** Su actividad principal es la elaboración y fabricación de diluyentes y productos químicos afines, a la importación de materias primas y representación de los mismos.
- 1.3. Aprobación de los estados financieros.-** Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 23 de febrero de 2015.
- 1.4. Entorno económico.-** Durante los años 2014 y 2014 se mantuvo la desaceleración del ritmo de la economía, estimándose en 4% el crecimiento del PIB frente al 8% del 2011 y 5% del 2013. La inflación anual se mantuvo controlada en valores inferiores al 3.67% (2.7% en 2014). El desempleo se ha mantenido constante durante los últimos 12 meses, por debajo del 5%. Aunque con un ambiente un poco favorable, la inversión extranjera continua siendo a la baja.

Considerando que a finales del ejercicio 2014 el precio del petróleo ecuatoriano descendió en más del 40% frente al promedio de US\$97 por barril durante el año 2014. Las políticas del Gobierno se direccionaran a la limitación de importaciones de bienes terminados mediante el incremento de aranceles o salvaguardas en aproximadamente un 100% en mas de 200 productos.

El crecimiento del sector industrial en los últimos años ha sido en promedio del 7%. El Gobierno ecuatoriano está enfocado en dinamizar el sector industrial, fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales y la sustitución de importaciones. El reto propuesto por el Gobierno a futuro es avanzar en el cambio de la matriz productiva. Sin embargo, se espera que las inminentes restricciones en el gasto fiscal originadas en la disminución de los recursos provenientes del petróleo no reviertan las tendencias.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

- 2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el IASB que han sido adoptadas en Ecuador y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.
- 2.2 Bases de medición.-** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.



- 2.3 Moneda funcional y de presentación.-** De acuerdo con la NIC No. 21, la Compañía determinó al Dólar como la moneda funcional, consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.
- 2.4 Uso de estimados y juicios.-** La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales futuros pudieran diferir de tales estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de la preparación de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.
- 2.5 Empresa en marcha.-** Al 31 de diciembre del 2014, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.
- 2.6 Estados financieros comparativos.-** La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.
- 2.7 Período de reporte.-** El ejercicio económico obligatorio a desarrollar contable y tributariamente corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre.

3. Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

- 3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-** Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.
- 3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).-** El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.
- 3.3 Activos y Pasivos financieros**

Registro inicial.- La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y a otros, como activo financiero. Las deudas financieras, las cuentas por pagar a proveedores y a otros, como pasivo financiero.



Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera a la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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 costo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior.- Posterior a su reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valorizan al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro que se originen por riesgos de incobrabilidad.

Baja de activos y pasivos financieros.- La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro de activos financieros.- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través



del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

3.4 Inventarios.- Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas directos. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyen impuestos no recuperables.

3.5 Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición.- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las instalaciones, equipos y muebles se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos mayores beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Reclasificación a propiedades de inversión.- Las propiedades que no son ocupadas por la Compañía en sus operaciones son reclasificadas a propiedades de inversión y se valorizan a su valor razonable. Un aumento en el valor en libros de las propiedades de inversión se reconoce en el patrimonio incrementando el superávit de revaluación, siempre que no corresponda a la reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente. Las pérdidas se reconocen directamente en resultados, cuando no existen importes relacionados con dichos bienes en el superávit por revaluación dentro del patrimonio.



Depreciación.- La depreciación de propiedades, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Propiedades e Instalaciones	20 y 10 años
Equipos de operación	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Deterioro.- El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

- 3.6 Propiedades de Inversión.-** Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.7 Beneficios a empleados



Beneficios post-empleo.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos inmediatamente en resultados.

Beneficios sociales corrientes.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo como son: bono navideño (décimo tercero), bono escolar (décimo cuarto); y; vacaciones.

Beneficios por terminación de la relación laboral.- Las indemnizaciones y desahucio por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Participación de utilidades.- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, y se presentan como parte de los otros costos y gastos operativos, ventas y administrativos.

- 3.8 Provisiones y contingencias.-** Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación



presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

- 3.9 Reconocimiento de ingresos ordinarios.-** Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

- 3.10 Costos y Gastos.-** Son reconocidos con base en lo devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo, así también se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos.
- 3.11 Distribución de dividendos.-** La distribución de las participaciones a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos no corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban mediante Junta General de Socios.
- 3.12 Impuesto a la renta-**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido (ganancia o pérdida). El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.



- a. El impuesto a la renta corriente.-** es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.
- b. El impuesto a la renta diferido.-** es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

4. Nuevas normas internacionales

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y terreno".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

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

5. Administración de riesgos

La administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los



instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Así también, mantiene una cartera de clientes y un portafolio de proveedores, altamente diversificado, por lo tanto no tienen riesgos significativos de concentración en sus cuentas por cobrar y en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge su endeudamiento a corto y largo plazo, los financiamientos directos y alternativos, renovaciones y cobertura, se calcula el impacto sobre los resultados por efecto de la tasa de interés. Las deudas financieras se concentran en instituciones financieras locales, cuyas tasas fijas exponen los resultados de la Compañía por la alta volatilidad de los intereses.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	223.195,94	97.703,08
Cuentas por cobrar comerciales	3.395.165,55	2.819.456,34
Otras cuentas por cobrar	<u>443.898,45</u>	<u>138.041,43</u>
Total	<u>4.062.259,94</u>	<u>3.055.200,85</u>

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2014

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, o clientes industriales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

c. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía, de la siguiente manera:

Los activos disponibles cuya disponibilidad a convertirse en efectivo en términos corrientes al 31 de diciembre del 2014, son:

Activo corriente:	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	223.195,94
Cuentas por cobrar comerciales	3.395.165,55
Otras cuentas por cobrar	443.898,45
Inventarios	1.516.920,78
	<u>5.579.180,72</u>

Los vencimientos a corto plazo de los pasivos financieros, según flujos de efectivo no descontados, son:

Pasivos corrientes	2014	Vencimiento a 3 meses	Vencimiento 3 a 6 meses	Vencimiento 6 a 12 meses
Obligaciones bancarias	1.385.568,55	461.856,18	461.856,18	461.856,18
Proveedores	1.893.801,53	946.900,77	946.900,77	0,00
Obligaciones tributarias	339.868,63	339.868,63	0,00	0,00
Obligaciones con el IESS	29.067,31	29.067,31	0,00	0,00
Obligaciones con empleados	224.660,87	34.490,01	154.746,25	35.424,61
Otros pasivos	68.833,34	68.833,34	0,00	0,00
	<u>3.941.800,23</u>	<u>1.881.016,24</u>	<u>1.563.503,20</u>	<u>497.280,79</u>

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**6. Efectivo y equivalente de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diciembre 31,		
Efectivo en caja	3.000,00	8.943,05
Depósitos en bancos locales	209.903,38	58.227,37
Inversiones temporales	<u>10.292,56</u>	<u>30.532,66</u>
	<u>223.195,94</u>	<u>97.703,08</u>

Los depósitos en bancos locales, no tienen restricción alguna, tiene disponibilidad inmediata, y no mantienen cuentas en moneda extranjera

7. Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de esta cuenta, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diciembre 31,		
Cientes	3.614.891,84	2.819.456,34
Estimacion de cuentas incobrables	<u>(219.726,29)</u>	<u>(190.217,13)</u>
	<u>3.395.165,55</u>	<u>2.629.239,21</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no genera intereses, no incluye partes relacionadas y mantiene vencimiento a corto plazo.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, son las siguientes:

	<u>2014</u>	
De 1 a 60 días (corriente)	1.309.041,45	44%
De 31 a 60 días	615.560,50	21%
De 61 a 120 días	445.943,63	15%
De 121 a 240 días	266.911,54	9%
De 241 en adelante	<u>313.458,81</u>	11%
	<u>2.950.915,93</u>	

Los movimientos de la estimación de cuentas incobrables, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	190.217,06	164.843,00
Ajuste de años anteriores	-	25.302,00
Gasto del año	<u>29.509,23</u>	<u>72,06</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>219.726,29</u>	<u>190.217,06</u>

El deterioro por riesgo incobrabilidad se origina por la asignación porcentual a varios clientes que mantienen vencimientos mayores a la política de crédito establecida por la Administración de la Compañías.

8. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2014

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas	0,00	33.202,46
Empleados y funcionarios	27.938,71	32.003,32
Anticipos a proveedores	16.414,56	46.550,72
Depósitos en garantías	0,00	9.362,00
Deudores varios	2.158,41	26.285,00
	<u>46.511,68</u>	<u>147.403,50</u>

Los anticipos y prestamos a empleados no incluye movimientos con partes relacionadas ni personal clave de la empresa y se liquidaran en corto plazo.

Los anticipos a proveedores son valores entregados a proveedores locales y del exterior con la finalidad de asegurar el abastecimiento del producto.

9. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Diciembre 31,		
Materia prima	583.361,57	644.841,71
Productos en proceso	23.726,81	128.425,36
Producto terminado	753.563,44	588.653,18
Envase y materiales	1.717,64	68.411,60
Importación en tránsito	104.608,40	0,00
Otros	49.942,92	0,00
	<u>1.516.920,78</u>	<u>1.430.331,85</u>

Los inventarios nos sufren deterioro por obsolescencia, lento movimiento o daño no tiene efecto relevante porque el principal rubro es el diluyente que tiene una alta rotación.

10. Propiedades, planta y equipos

AL 31 de diciembre del 2014 y 2014, los movimientos fueron los siguientes:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2014

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Terreno	Edificios y bodegas	Muebles y enseres	Maquinaria equipo e instalaciones	Equipos de computo	Vehiculos	Construcción en curso	Total
Costo:								
Enero 1 del 2013	670.243,09	1.431.587,00	42.532,00	106.659,05	56.266,00	316.546,00	167.214,00	2.791.047,14
Transferencia		(14.857,73)					(167.214,00)	(182.071,73)
Adiciones			0,38		76.136,00	43.943,74		120.080,12
Diciembre 31 del 2013	670.243,09	1.416.729,27	42.532,38	106.659,05	132.402,00	360.489,74	0,00	2.729.055,53
Bajas			(2.021,45)		(75.770,27)	(8.982,66)		(86.774,38)
Adiciones		52.160,68	5.060,11	176.819,90	24.609,64	2.638,94	51.860,68	313.149,95
Diciembre 31 del 2014	670.243,09	1.468.889,95	45.571,04	283.478,95	81.241,37	354.146,02	51.860,68	2.955.431,10
Depreciación acumulado:								
Enero 1 del 2013	0,00	(54.156,00)	(30.992,00)	(42.201,00)	(49.962,00)	(99.312,00)	0,00	(276.623,00)
Gasto depreciación		(119.005,03)	(6.079,03)	(6.737,44)	(58.512,44)	(75.754,74)	0,00	(266.088,68)
Diciembre 31 del 2013	0,00	(173.161,03)	(37.071,03)	(48.938,44)	(108.474,44)	(175.066,74)	0,00	(542.711,68)
Gasto depreciación		(25.411,27)	(4.405,17)	(18.611,22)	(23.927,56)	(71.464,42)		(143.819,64)
Bajas		(174.527,36)	2.021,45		75.770,27	8.982,66		(87.752,98)
Diciembre 31 del 2014	0,00	(373.099,66)	(39.454,75)	(67.549,66)	(56.631,73)	(237.548,50)	0,00	(774.284,30)
Valor en libros neto:								
Enero 1 del 2013	670.243,09	1.377.431,00	11.540,00	64.458,05	6.304,00	217.234,00	167.214,00	2.514.424,14
Diciembre 31 del 2013	670.243,09	1.243.568,24	5.461,35	57.720,61	23.927,56	185.423,00	0,00	2.186.343,85
Diciembre 31 del 2014	670.243,09	1.095.790,29	6.116,29	215.929,29	24.609,64	116.597,52	51.860,68	2.181.146,80

11. Obligaciones bancarias

Los detalles de las obligaciones bancarias fueron:

Diciembre 31,

Banco de Guayaquil S.A.

Operación 17363 pago a proveedores

2014	2013
245.430,00	489.456,36

Banco Internacional S.A.:

Operaciones No. 100313807 para capital de trabajo
Operaciones No. 100313916 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314039 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314158 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314241 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314367 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314565 para capital de trabajo
Operaciones No. 100314845 para capital de trabajo
Operaciones No. 100315023 para capital de trabajo
Operaciones No. 100315024 para capital de trabajo
Operaciones No. 100315112 para capital de trabajo
Operaciones No. 140301199 para capital de trabajo
Operaciones No. 140301248 para capital de trabajo

7.610,05	
33.342,35	
48.068,24	
62.855,60	
103.008,07	
102.241,26	
91.338,10	
184.009,71	
66.750,00	
205.000,00	
20.500,00	
44.240,00	
9.222,07	
181.501,29	582.243,21

Reestructuración del año anterior

1.405.116,74	1.071.699,57
--------------	--------------

La garantía para estos prestamos fueron las propiedades, planta y equipo

**12. Cuentas por pagar comerciales**

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	864.688,00	343.206,32
Proveedores del exterior	<u>1.029.113,53</u>	<u>786.374,88</u>
	<u>1.893.801,53</u>	<u>1.129.581,20</u>

Proveedores de bienes para la producción de bienes producidos y no producidos por la Compañía, no incluye partes vinculadas, no genera interes y su vencimiento es corriente

13. Impuestos corrientes**13.1 Situación tributaria-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

13.2 Impuestos por cobrar-

Un resumen de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA Credito Tributario	97,83	85.342,05
Retenciones de Impuesto a la renta	93.940,52	98.467,40
Impuesto a la Salida de divisas (Ver 13.4)	<u>303.348,42</u>	<u>186.892,18</u>
	<u>397.386,77</u>	<u>370.701,63</u>

El IVA por cobrar originado en la compra de bienes y servicios, se compensa mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Las Retenciones de Impuesto a la Renta de clientes, se compensa con el impuesto a la renta causado, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

13.3 Impuestos por pagar-

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	155.759,68	287.527,03
Retenciones de Impuesto a la renta	5.256,21	3.905,72
Impuesto a la renta	<u>178.852,74</u>	<u>165.256,63</u>
	<u>339.868,63</u>	<u>456.689,38</u>



El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.

13.4 Impuesto a la salida de divisa-

En toda transferencia, envío o traslado de divisa que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a través del giro del cheques, transferencia, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención de las instituciones que integran el sistema financiero, grava la tarifa del 5% sobre el valor de la operación, como Impuesto a la Salida de Divisa (ISD).

Los pagos realizados por impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Políticas Tributarias pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores.

Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 01 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

13.5 Anticipo del impuesto a la renta-

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

13.6 Conciliación del gasto de Impuesto a la renta-

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	727.500,90	739.412,08
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta contable	160.050,20	162.670,66
Incremento resultante de:		
Gastos no deducibles	<u>8.747,83</u>	<u>3.364,55</u>
Impuesto a la renta corriente (causado)	<u>168.798,03</u>	<u>166.035,21</u>

13.7 Liquidación del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta por pagar, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	168.798,03	166.035,21
Anticipo del impuesto a la renta determinado	108.041,55	84.171,16
Impuesto a la renta a pagar:		
Impuesto a la renta causado	168.798,03	166.035,21
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(10.271,14)	0,00
Retenciones en la fuente del ejercicio	(93.940,52)	(97.770,41)
Crédito de años anteriores	(133.413,33)	(164.920,00)
Impuesto a la salida de divisa	<u>(169.935,09)</u>	<u>(186.892,18)</u>
Saldo a favor	<u>(238.762,05)</u>	<u>(283.547,38)</u>

13.8 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal y su respectivo reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.
- La depreciación a la revaluación de propiedades, plantas y equipos será no deducible para determinar la base gravable de impuesto a la renta.
- Se establecerán límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.



- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre 22% y 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

14. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, son las siguientes:

Diciembre 31,	2014	2013
Tarjeta de crédito	49.285,15	19.054,00
Obligaciones con el IESS	29.067,31	31.415,53
Beneficios a empleados	224.660,87	306.298,25
Anticipos de clientes	19.548,19	256.793,00
Otros	29.736,96	126.076,22
	<u>303.013,33</u>	<u>720.583,00</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados durante el año 2014, son los siguientes:

	Décimo <u>tercero</u>	Décimo <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	Participación <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	132.337,30	16.615,72	26.860,75	130.484,48	306.298,25
Gasto del año	108.035,75	38.011,65	55.428,75	128.810,78	330.286,93
Pagos / ajustes	<u>(230.883,91)</u>	<u>(20.137,36)</u>	<u>(30.418,56)</u>	<u>(130.484,48)</u>	<u>(411.924,31)</u>
Saldo final	<u>9.489,14</u>	<u>34.490,01</u>	<u>51.870,94</u>	<u>128.810,78</u>	<u>224.660,87</u>

Los movimientos de los beneficios a empleados durante el año 2013, son los siguientes:

	Décimo <u>tercero</u>	Décimo <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	Participación <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	17.041,24	19.117,76	25.328,64	129.198,27	190.685,91
Gasto del año	92.816,11	32.017,02	46.414,80	130.484,48	301.732,41
Pagos / ajustes	<u>22.479,95</u>	<u>(34.519,06)</u>	<u>(44.882,69)</u>	<u>(129.198,27)</u>	<u>(186.120,07)</u>
Saldo final	<u>132.337,30</u>	<u>16.615,72</u>	<u>26.860,75</u>	<u>130.484,48</u>	<u>306.298,25</u>

15. Beneficios post empleo

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración son los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente:		
Cuentas por cobrar		
Gutisier S.A.		1.741,87
Zoomcorp S.A.		31.460,59
	<u>0,00</u>	<u>33.202,46</u>
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar		
Gutisier S.A.	229.658,40	382.152,55
Guillermo Gutierrez	26.117,66	51.108,41
Luis Gutierrez	25.925,79	38.223,69
Guiguisa S.A.	570,00	0,00
	<u>282.271,85</u>	<u>471.484,65</u>

Las transacciones con partes relacionadas, fue las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	471.485,65	738.692,65
Pago de dividendos	<u>(189.212,80)</u>	<u>(267.207,00)</u>
Saldo al final	<u>282.272,85</u>	<u>471.485,65</u>

La regularización corresponde a la compensación de saldos con transacciones entre compañías relacionadas, no generan intereses y mantiene un vencimiento corriente.

17. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital social de la Compañía estaba constituido por 32.000 participaciones de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

**18. Ingresos ordinarios**

Los ingresos ordinarios están compuestos por venta de diluyentes en distintas presentaciones y composiciones; y, productos no producidos por la Compañía como son: lijas, carburos, químicos, etc. La distribución de estas ventas son aproximadamente 80% diluyentes y 20% otros.

19. Costo de venta de bienes no producidos

Los movimientos del costo de venta de bienes no producidos, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	0,00	109.714,49
Compras locales	383.483,25	437.835,62
Importaciones	2.781.539,43	1.470.723,87
Inventario final	0,00	68.411,60
	<u>3.165.022,68</u>	<u>2.086.685,58</u>

20. Costo de venta de bienes producidos

Los movimientos del costo de venta de bienes producidos, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de materia prima	644.841,71	503.304,40
Compras locales de materia prima, netas	4.699.970,08	5.005.610,99
Importaciones de materia prima	1.537.759,14	2.869.919,44
Inventario final de materia prima	(585.079,21)	(644.841,71)
Inventario inicial de producto en proceso	0,00	231.100,37
Inventario final de producto en proceso	(73.669,73)	(66.740,21)
Inventario inicial de producto terminado	584.087,86	316.738,26
Inventario final de producto en proceso	(753.563,44)	(588.653,18)
	<u>6.054.346,41</u>	<u>7.626.438,36</u>

21. Costo de operación

Un resumen de los costos de operación, son los siguientes:

FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2014 y 2014****En Dólares de los Estados Unidos de Norte América**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	812.045,72	987.510,20
Beneficios a empleados	142.403,24	193.396,50
Aporte a la seguridad social	159.264,99	199.720,83
Arrendamiento	0,00	14.867,90
Mantenimiento y reparaciones	552.028,84	38.866,75
Combustibles y lubricantes	34.937,84	20.827,86
Suministros y materiales	182.368,31	0,00
Transporte	305.945,15	107.009,28
Otras pérdidas	0,00	280.942,16
Mermas	185.733,19	52.432,80
Seguros	88.297,81	16.332,21
Depreciación	143.818,79	69.309,72
Otros servicios	129.412,30	3.997,86
Otros	1.422,01	79.763,64
	<u>2.737.678,19</u>	<u>2.064.977,71</u>

Otras pérdidas y mermas incluye, las variaciones en la composición de los combustibles y otras materias primas que pierden consistencia por la evaporación

22. Gastos de administración y venta

Un resumen de esta cuenta, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	348.019,59	-
Beneficios a empleados	61.029,97	-
Obligaciones con el IESS	68.256,42	-
Honorarios a personas naturales	48.894,98	34.772,69
Arrendamientos	18.595,02	-
Mantenimiento y reparaciones	68.224,63	476.719,60
Promoción y Publicidad	15.184,63	4.349,01
Suministros y materiales	0,00	24.716,27
Transporte	26.487,92	126.930,66
Jubilación patronal	0,00	46.705,00
Cuentas incobrables	0,00	72,06
Otras pérdidas	29.509,16	9.230,54
Seguros	0,00	43.642,28
Impuestos contribuciones y otros	33.979,97	27.375,33
Gasto de gestión	14.378,64	0,00
Gastos de viaje	50.524,13	45.688,86
Servicios públicos	31.776,30	28.158,00
Otros	956.295,43	452.478,33
	<u>1.362.107,23</u>	<u>1.320.838,63</u>

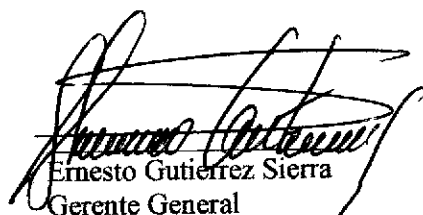
FRABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2014
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

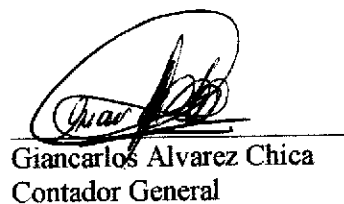


22. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.



Ernesto Gutierrez Sierra
Gerente General



Giancarlo Alvarez Chica
Contador General