

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

**OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE JUNTO CON LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

CONTENIDO:

- **Opinión del auditor independiente**
- **Estados financieros comparativos:**
 - Situación financiera
 - Resultados integrales
 - Cambios en el patrimonio
 - Flujo de efectivo
 - 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 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	86,005.16	152,595.92
Cuentas por cobrar comerciales	8	2,850,027.32	2,934,831.62
Impuestos corrientes	14.2	405,796.11	653,228.16
Otras cuentas por cobrar	9	97,543.62	135,529.82
Inventarios	10	1,799,322.58	1,395,893.85
Total activos corrientes		5,238,694.79	5,272,079.37
Propiedad, planta y equipos	11	3,529,089.56	2,360,946.52
Impuesto a la renta diferido		27,612.00	27,612.00
Total activos no corrientes		3,556,701.56	2,388,558.52
Total activos		8,795,396.35	7,660,637.89
Pasivos			
Obligaciones bancarias	12	1,345,558.41	907,101.63
Cuentas por pagar comerciales	13	2,068,002.15	2,106,891.15
Impuestos por pagar	14.4	290,870.27	133,622.53
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	286,903.90	225,645.06
Total pasivos corrientes		3,991,334.73	3,373,260.37
Beneficios a empleados	16	313,562.40	222,442.40
Partes relacionadas	17	377,102.13	330,682.29
Total pasivos a largo plazo		690,664.53	553,124.69
Total pasivos		4,681,999.26	3,926,385.06
Patrimonio:			
Capital	18	32,000.00	32,000.00
Reserva legal		16,000.00	16,000.00
Utilidades acumuladas	19	4,065,397.10	3,686,252.83
Total patrimonio		4,113,397.10	3,734,252.83
Total pasivos y patrimonio		8,795,396.35	7,660,637.89


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General


Mariuxi Ronquillo
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	20	11,682,595.69	13,338,405.14
Costos de ventas	20	(6,697,230.11)	(8,684,873.38)
Utilidad Bruta		<u>4,985,365.58</u>	<u>4,653,531.76</u>
Gastos:			
Operación	21	(1,490,077.25)	(1,144,786.96)
Administración y venta	21	(2,867,687.63)	(2,934,842.02)
Financiero		(64,460.32)	(70,810.43)
		<u>(4,422,225.20)</u>	<u>(4,150,439.41)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de utilidades	15	<u>563,140.38</u>	<u>503,092.35</u>
Participación de utilidades		<u>(84,471.06)</u>	<u>(75,463.85)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>478,669.32</u>	<u>427,628.50</u>
Impuesto a la renta	14.5	(102,159.05)	(109,945.51)
Ganancias actuariales		-	-
Utilidad integral neta		<u><u>376,510.27</u></u>	<u><u>317,682.99</u></u>


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariuxi Ronquillo
Contadora 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 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Otro resultado integral	Total patrimonio de los socios
			Adopción primera vez de NIIF	Utilidad (Pérdida) disponible		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	32.000,00	16.000,00	1.503.982,33	1.864.582,51		3.416.569,84
Utilidad neta integral	0,00	0,00	0,00	317.682,99		317.682,99
Saldo al 31 de diciembre de 2015	32.000,00	16.000,00	1.503.982,33	2.182.270,50		3.734.252,83
Utilidad neta integral	0,00	0,00	0,00	376.510,27		376.510,27
Ganancia actuarial	0,00	0,00	0,00		2.634,00	2.634,00
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.000,00	16.000,00	1.503.982,33	2.558.780,77	2.634,00	4.113.397,10


Luis Eduardo Gálvez Sierra
Gerente General


Mariuxi Ronquillo
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		11.737.927,46	13.597.420,85
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(9.103.745,96)	(10.696.996,22)
Pago a empleados		(1.848.385,36)	(1.620.788,20)
Intereses recibidos		-	1.956,28
Intereses pagados		(64.460,32)	(70.810,43)
Impuesto a la salida de divisas		198.073,15	(132.470,20)
Participación de utilidades pagadas	15	(75.611,74)	(128.810,78)
Impuesto a la renta pagado	14.5	(102.159,05)	(168.798,02)
Otros ingresos (egresos) de efectivo		(481.066,29)	(68.735,58)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		259.571,89	711.967,70
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	11	(764.619,43)	(284.552,61)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(764.619,43)	(284.552,61)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de bancos	12	438.456,78	(498.015,11)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		438.456,78	(498.015,11)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(66.590,76)	(70.600,02)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	152.595,92	223.195,94
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		86.005,16	152.595,92


Luis Eduardo Gutierrez Sierra
Gerente General


Mariuxi Ronquillo
Contadora General

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.
INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de presentación	7
3 Políticas contables significativas	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.

La distribución del capital social es el siguiente:

Accionistas	Acciones	Porcentaje
Gutiérrez Sierra GUTISIER S.A.	28.422,52	88,82%
Gutiérrez Chirboga Guillermo	2.280,00	7,13%
Gutiérrez Chirboga Luis Carlos	1.297,48	4,05%
	<u>32.000,00</u>	

El Servicios de Rentas Internas le asignó el Registro Único de Contribuyente No. 0990372055001. Su domicilio tributario se encuentra ubicada en el Km. 9 ½ Vía Daule, Calle Eucalipto diagonal a la Agrícola San Juan, y cuenta con aproximadamente 104 empleados.

- 1.2. **Objeto.** - Su actividad principal es la fabricación de productos químicos.
- 1.3. **Aprobación de los estados financieros.** - Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 31 de marzo de 2016.
- 1.4. **Entorno económico.** - Durante los años 2016 y 2016 Ecuador ha tenido dificultades para adaptarse a la disminución de los precios de petróleo, manteniéndose la desaceleración del ritmo de la economía. Para el año 2016 la economía ecuatoriana creció escasamente, en un 0,4%, que representa una revisión a la baja de 1,2 puntos porcentuales respecto de las perspectivas del año. Esta situación ha originado disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional; y, continua a la baja los índices de inversión extranjera. Cabe indicar que los niveles de inflación anual se mantuvieron controlada en valores inferiores al 1.12% (3.3% en 2016).

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, para hacer frente a la actual situación económica, como son: priorización de las inversiones; incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; disminución del gasto corriente; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado; obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando hasta el 2017.



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 y período.-** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, comparativo con el año inmediato anterior en un periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- 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 del 2016 y 2015 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 periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

3. Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos 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 periodo.
- 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 bancarota, 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 periodo 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.

- 3.3 Inventarios.-** Los inventarios se presentan a su valor de adquisición que no supere el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas directos. 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.

El costo se determina por el método del costo promedio ponderado. 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.

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

3.4 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 periodos, 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	10 años

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 periodos 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.

3.5 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.

3.6 Beneficios a empleados

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 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.

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 costo 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 a corto plazo.- 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.

3.7 Provisiones.- La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.8 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, 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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

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.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

3.9 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.

3.10 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.

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.



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 políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes 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:



Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones descritas a continuación, 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:

	2016	2015
Efectivo	86.005,16	152.595,92
Cuentas por cobrar comerciales	2.997.079,43	2.934.831,62
Otras cuentas por cobrar	28.034,76	772.732,30
Total	<u>3.111.119,35</u>	<u>3.860.159,84</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 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.

Administración de 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 los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones bancarias	1,345,558,41	907,101,63
Cuentas por pagar comerciales	2,068,002,15	2,106,891,15
Impuestos por pagar	290,870,26	133,622,53
Beneficios a empleados	253,455,27	457,087,46
Anticipo de clientes	35,448,63	-
Partes relacionadas	377,102,13	227,741,77
	<u>4,368,436,85</u>	<u>3,832,444,54</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>86,005,16</u>	<u>-152,595,92</u>
Deuda neta	<u>4,454,442,01</u>	<u>3,679,848,62</u>
Total patrimonio	<u>4,113,397,10</u>	<u>3,706,640,83</u>
Capital total	<u>8,567,839,11</u>	<u>7,386,489,45</u>
Ratio de apalancamiento	51,99%	49,82%

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 2016, son:

Activo corriente:	2016	2015
Efectivo	86.005,16	152.595,92
Cuentas por cobrar comerciales	2.850.027,21	2.934.831,62
Inventario	1.799.322,49	1.395.893,85
Otras cuentas por cobrar	503.339,82	772.732,30
Total	5.238.694,68	5.178.138,85

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

Pasivos corrientes	2016	Vencimiento a 3 meses	Vencimiento 3 a 6 meses	Vencimiento 6 a 12 meses
Obligaciones bancarias	1.345.558,41	448.519,47	448.519,47	448.519,47
Proveedores	2.068.002,15	689.334,05	689.334,05	689.334,05
Obligaciones tributarias	290.870,26	290.870,26	0,00	0,00
Obligaciones laborales	253.455,27	253.455,27	0,00	0,00
Anticipos de clientes	33.448,63	33.448,63		
	3.957.886,09	1.682.179,05	1.137.853,52	1.137.853,52

Pasivos corrientes	2015	Vencimiento a 3 meses	Vencimiento 3 a 6 meses	Vencimiento 6 a 12 meses
Obligaciones bancarias	907.101,63	302.367,21	302.367,21	302.367,21
Proveedores	2.106.891,15	702.297,05	702.297,05	702.297,05
Obligaciones tributarias	133.622,53	133.622,53	0,00	0,00
Obligaciones patronales	234.645,06	234.645,06	0,00	0,00
	3.382.260,37	1.372.931,85	1.004.664,26	1.004.664,26

6. Categorías de instrumentos financieros -

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

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	86,005,16	0,00	152,895,92	0,00
Otras cuentas por cobrar	28,034,36	0,00	656,544,90	0,00
	<u>114,039,52</u>	<u>0,00</u>	<u>809,440,82</u>	<u>0,00</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	2,850,027,32	0,00	2,893,047,48	0,00
Total activos financieros	<u>3,078,027,36</u>	<u>0,00</u>	<u>4,511,328,13</u>	<u>0,00</u>
Pasivos financieros medidos al costo				
Cuentas por pagar a proveedores	2,068,002,15	0,00	2,154,032,24	0,00
Otras cuentas por pagar	0,00	0,00	388,711,88	222,442,40
	<u>2,068,002,15</u>	<u>0,00</u>	<u>2,542,744,12</u>	<u>222,442,40</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	1,345,558,41	0,00	881,739,44	0,00
Accionistas	0,00	377,102,13	0,00	262,821,42
	<u>1,345,558,41</u>	<u>377,102,13</u>	<u>881,739,44</u>	<u>262,821,42</u>
Total pasivos financieros	<u>3,413,560,56</u>	<u>377,102,13</u>	<u>3,424,483,56</u>	<u>485,263,82</u>

7. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, son los siguientes:

Diciembre 31,	2016	2015
Efectivo en caja	3,000,00	3,000,00
Depósitos en bancos locales	83,005,16	139,303,36
Inversiones temporales	-	10,292,56
	<u>86,005,16</u>	<u>152,595,92</u>

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

8. Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Clientes	2,997,079,43	3,174,580,62
Estimación para cuentas incobrables	-147,052,11	-239,749,00
	<u>2,850,027,32</u>	<u>2,934,831,62</u>

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

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

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	2016		2015	
De 1 a 60 días (corriente)	2,237,093.52	75%	2,468,103.29	78%
De 61 a 120 días	209,379.65	7%	218,386.93	7%
De 121 a 180 días	23,887.68	1%	48,698.84	2%
De 181 a 240 días	19,171.90	1%	94,694.01	3%
De 241 en adelante	508,347.71	17%	344,697.55	11%
	<u>2,997,880.46</u>		<u>3,174,580.62</u>	

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	239,749.00	219,726.29
Castigo de cuentas por cobrar	(239,749.00)	-
Gasto del año	<u>147,052.11</u>	<u>20,022.71</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>147,052.11</u>	<u>239,749.00</u>

El deterioro por riesgo incobrabilidad se origina por la aplicación del porcentaje permitido por la normativa tributaria según las facturas pendientes de cobro del año.

Castigo.- Los castigos representan la baja de cuentas por cobrar a clientes que mantienen una antigüedad mayor a tres años y representan una pérdida del 100% por el alto riesgo de incobrabilidad.

9. Otras cuentas por cobrar

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

	2016	2015
Diciembre 31.		
Empleados y funcionarios	2,581.80	9,555.28
Anticipos a proveedores	21,545.14	14,398.55
Depositos en garantía	42,500.00	16,025.69
Deudores varios	<u>3,907.82</u>	<u>1,609.78</u>
	<u>70,534.76</u>	<u>41,589.30</u>

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

10. Inventarios

Un resumen comparativo de esta cuenta, son los siguientes:

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



Diciembre 31,	2016	2015
Materia prima	753,090.44	509,740.90
Productos en proceso	-	17,883.71
Producto terminado	703,246.60	678,592.59
Envase y materiales	59,543.25	54,517.50
Importación en tránsito	255,068.90	135,159.15
Otros	28,373.40	-
	<u>1,799,322.59</u>	<u>1,395,893.85</u>

Debido a la alta rotación de los inventarios, no sufren deterioro por obsolescencia, lento movimiento o pérdidas por VNR, y de ser algún efecto, a consideración de la Gerencia no es relevante.

11. Propiedades, planta y equipos

Los movimientos comparativos de esta cuenta, fueron los siguientes:

	Terreno	Edificio y bodega	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Construcción en curso	Total
Cuentas:								
Inicio 1 del 2015	670,243.20	1,433,178.95	283,478.39	45,571.04	146,812.20	394,146.02	-	3,969,431.10
Bajas								
Adiciones			23,262.49			45,813.20	206,471.48	285,547.17
Diciembre 31 del 2015	670,243.20	1,433,178.95	306,740.89	45,571.04	146,812.20	399,959.22	206,471.48	3,238,982.98
Ajustes								
Adiciones		220,863.18	13,016.30		115,178.60	28,590.00	389,661.35	768,619.43
Diciembre 31 del 2016	670,243.20	1,654,042.13	319,757.19	45,571.04	261,990.80	428,549.22	596,132.83	4,002,602.29
Depreciación acumulada:								
Inicio 1 del 2015	-	(573,099.68)	(67,349.68)	(39,454.75)	(16,831.73)	(397,648.30)	-	(1,134,384.14)
Gasto depreciación		(73,444.30)	(3,212.63)	(507.27)	(28,081.92)	(515.42)		(105,732.04)
Bajas								
Diciembre 31 del 2015	-	(646,543.98)	(70,562.31)	(39,962.02)	(44,913.65)	(398,163.72)	-	(1,196,145.68)
Gasto depreciación		(56,673.40)	(20,499.52)	(1,628.86)	(15,532.00)	(91,367.00)		(125,692.78)
Ajustes		780,895.28				(211,085.69)		569,809.59
Diciembre 31 del 2016	-	(922,322.10)	(91,061.83)	(41,590.88)	(60,445.65)	(600,516.31)	-	(1,616,956.77)
Valor en libros neto:								
Inicio 1 del 2015	670,243.20	1,159,879.27	216,128.71	6,116.29	90,980.47	196,497.32	-	2,133,447.26
Diciembre 31 del 2015	670,243.20	1,059,634.97	236,178.58	5,043.72	101,879.40	301,795.50	206,471.48	2,563,646.85
Diciembre 31 del 2016	670,243.20	1,531,719.03	228,695.36	4,980.16	201,545.15	368,032.91	596,132.83	3,380,586.63

La obra en curso incluye la construcción de una planta para la producción de materia prima y nuevos productos propios para el giro del negocio, que se estima se concluya a mediados del 2017. A la fecha de la emisión del informe se está evaluando la provisión de desmantelamiento.

Los ajustes a la depreciación acumulada corresponden a la regularización de la vida útil estimada en exceso de los rubros edificio y vehículos.

12. Obligaciones bancarias

El detalle comparativo de las obligaciones bancarias, es el siguiente:

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



Diciembre 31,	2016	2015
Banco de Guayaquil S.A.		
Operación 17363 para capital de trabajo		147.860,00
Sobregiro	55.211,67	
Banco Internacional S.A.:		
Varias a operaciones aperturadas desde el año 2014 con vencimiento corriente y generan una tasa de interes entre el 9 y 10%, para capital de trabajo	1.271.174,64	733.879,44
Tarjetas de crédito corporativa	19.172,10	25.362,19
	<u>1.345.558,41</u>	<u>907.101,63</u>

Las operaciones de crédito para el año 2016, fueron utilizados para capital de trabajo y en gran parte para la construcción de la nueva planta. La garantía para estos préstamos fueron las propiedades.

13. Cuentas por pagar comerciales

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Proveedores locales	1.169.014,00	897.616,74
Proveedores del exterior	898.988,15	1.209.274,41
	<u>2.068.002,15</u>	<u>2.106.891,15</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

14. Impuestos corrientes**14.1 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.

14.2 Impuestos por cobrar-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Credito tributario- IVA	142.382,09	118.074,22
Crédito tributario- Retenciones de clientes	52.677,40	99.171,15
Impuesto a la salida de divisas (Ver 14.3)	237.745,47	435.818,62
Otros	0,00	164,17
	<u>432.804,96</u>	<u>653.228,16</u>



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

El crédito tributario por las retenciones de clientes, se origina por la aplicación del 1% sobre las ventas de los productos por parte de los clientes, que 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.

14.3 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 cheque, 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.

Durante el año la Compañía ha recuperado por concepto de impuesto a la divisas un monto aproximado de US\$230.000.

14.4 Impuestos por pagar-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado	171.892,27	9.881,09
Retenciones de impuesto a la renta	16.818,95	6.568,67
Impuesto a la renta (Ver 14.5)	<u>102.159,05</u>	<u>109.945,51</u>
	<u>290.870,27</u>	<u>126.395,27</u>

14.5 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

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



a la renta:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	477.831,29	427.628,50
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta contable	105.122,88	94.078,27
Incremento (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	22.240,88	23.534,03
Aumento neto de empleado	(16.343,41)	(15.081,77)
Discapacitados	(19.238,19)	(10.133,84)
Impuesto a la renta corriente (causado)	91.782,16	92.396,69
Anticipo de impuesto a la renta determinado (Nota 14.6)	102.159,05	109.945,51

El impuesto a la renta por pagar (a favor), neto de créditos tributarios, son los siguientes:

	2016	2015
Impuesto a la renta a pagar:		
Impuesto a la renta causado	102.159,05	109.945,51
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(2.988,08)	(16.004,98)
Retenciones en la fuente del ejercicio	(86.790,05)	(99.171,15)
Crédito de años anteriores	(210.736,62)	(222.757,07)
Impuesto a la salida de divisa	(39.389,77)	(132.470,20)
Saldo a favor	(237.745,47)	(360.457,89)

14.6 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.

14.7 Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.



- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.



En diciembre del 2015 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 2016.

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.

15. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Obligaciones con el IESS	1.533,36	37.256,99
Beneficios a empleados	251.921,91	182.319,84
Anticipos de clientes	33.448,63	13.068,23
	<u>286.903,90</u>	<u>234.645,06</u>

Los movimientos comparativos de los beneficios a empleados, fueron los siguientes:



	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de utilidades	Total
Enero 1, 2015	9,489.14	34,490.01	51,870.94	128,382.51	224,232.60
Gasto del año	101,918.81	38,824.81	61,043.02	75,463.85	277,250.49
Pagos / ajustes	-103,702.36	-46,242.42	-49,835.96	-119,382.51	-319,163.25
Diciembre 31, 2015	7,705.59	27,072.40	63,078.00	84,463.85	182,319.84
Gasto del año	122,787.19	39,298.33	61,393.59	84,471.06	307,950.17
Pagos / ajustes	-90,123.18	-38,469.10	-25,291.97	-84,463.85	-238,348.10
Diciembre 31, 2016	40,369.60	27,901.63	99,179.62	84,471.06	251,921.91

Los denominados décimos corresponden a remuneraciones adicionales que por ley son obligatorios reconocerle a los empleados afiliados. El décimo tercero se cancela en diciembre como bono navideño, y el décimo cuarto se cancela en los meses de marzo en la Costa y septiembre en la sierra, como bono por inicial de periodo escolar. La participación de utilidades corresponde al 15% de la utilidad contable que se provisiona al cierre del ejercicio para ser cancelado en abril del año siguiente.

16. Beneficios a empleados no corrientes

Un detalle comparativo de esta cuenta, es la siguiente:

	2016	2015
Diciembre 31,		
Jubilación patronal	171,721.40	100,633.40
Desahucio	141,841.00	121,809.00
	<u>313,562.40</u>	<u>222,442.40</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (prevección)	20.50%	20.50%

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

Análisis de sensibilidad. Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	\$155,340	\$42,503
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(\$142,487)	(\$38,984)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$156,352	\$42,777
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$144,668)	(\$39,581)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	\$52,275	\$14,302
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(\$52,779)	(\$14,440)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	55,482	-	121,809	-	177,291	-
Costo laboral por servicios actuariales	42,760	-	10,212	-	52,972	-
Costo financiero	28,720	-	8,794	-	37,514	-
Pérdida (ganancia) actuarial	1,698	-	1,026	-	2,724	-
A 31 de diciembre	128,660	55,482	141,841	121,809	270,501	177,291

- (1) La Compañía durante el 2016 no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, no procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015, debido a la falta de pronunciamiento y resolución de parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador ante esta enmienda no considera por los expertos actuarios.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.06%, respectivamente.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:



	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	42,760	-	10,212	-	52,972	-
Costo financiero	26,720	-	8,794	-	35,514	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	69,480	-	19,006	-	88,486	-

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,608	-	1,026	-	2,634	-

17. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Un resumen comparativo de los saldos con partes relacionadas, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Cuentas por pagar corrientes:		
Gutisier S.A.	359,677,01	175,698,32
Guillermo Gutierrez	8,712,56	26,117,66
Luis Gutierrez	-	25,925,79
	<u>368,389,57</u>	<u>227,741,77</u>

Las transacciones con partes relacionadas, fueron las siguientes:

	2016	2015
Saldo al inicio	227,741,77	282,272,85
Préstamos	183,978,69	-
Pagos	(43,330,89)	(54,531,08)
Saldo al final	<u>368,389,57</u>	<u>227,741,77</u>

Las transacciones con partes relacionadas y los términos de préstamos fueron acordados entre ellos, no generan intereses y no se ha definido fecha de vencimiento.

18. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía estaba constituido por 32.000 participaciones de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

19. Resultados acumulados

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

Resultados acumulados de aplicación inicial de 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, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados.- Los resultados 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 Accionistas 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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. Ingresos y Costos

Los detalles comparativos de estos rubros, son los siguientes:

	Ventas		Costos de venta		Utilidad bruta	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bienes producidos (1)	10.600.284,89	12.104.470,14	6.094.479,40	7.867.905,59	4.505.805,49	4.236.564,55
Bienes no producidos (2)	1.082.110,80	1.233.934,91	602.750,71	816.967,79	479.360,09	416.967,12
	<u>* 11.682.395,69 *</u>	<u>* 13.338.405,05 *</u>	<u>* 6.697.230,11 *</u>	<u>* 8.684.873,38 *</u>	<u>* 4.985.165,58 *</u>	<u>* 4.653.531,67 *</u>

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.

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

	2016	2015
Materia prima		
Inventario inicial	509.740,90	585.079,21
Compras locales	4.041.053,34	4.309.456,62
Importaciones	1.094.018,87	2.032.999,77
Inventario final	-509.740,90	-753.090,44
Productos en proceso	-	73.669,73
Producto terminado		
Inventario inicial	678.592,59	753.563,44
Inventario final	-703.246,60	-678.592,59
Otros gastos de producción	974.061,20	1.544.819,85
	<u>6.084.479,40</u>	<u>7.867.905,59</u>

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

	2016	2015
Inventario inicial		
Compras locales	602.750,71	816.967,79
Importaciones		
Inventario final		
Costo de ventas	<u>602.750,71</u>	<u>816.967,79</u>

FABRICA DE DILUYENTE Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América.



21. Gastos por naturaleza

Un resumen comparativo de los gastos de ventas y administración, fue el siguiente:

	2016	2015
Sueldos y salarios	1,409,524,47	1,014,618,36
Obligaciones con el IESS	281,267,73	177,467,79
Beneficios a empleados	223,479,11	723,389,32
Jubilación patronal y desahucio	92,026,00	-
Honorarios profesionales	139,684,83	-
Seguridad y vigilancia	85,272,70	-
Mantenimiento y reparaciones	521,061,33	539,244,33
Transporte	215,896,42	381,115,06
Merma de inventarios	131,156,25	85,234,75
Suministros de tanques	105,242,11	157,164,34
Previsión para cuentas incobrables	147,052,11	-
Depreciación	125,690,52	104,752,89
Otros	880,411,28	896,642,14
	<u>4,357,764,86</u>	<u>4,079,628,98</u>

22. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2016 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.



Luis Eduardo Gutiérrez
Gerente General



Mariuxi Ronquillo
Contadora General