

**FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS
DISTHER C. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	6	681,488	86,005
Cuentas por cobrar a clientes	7	2,448,838	2,850,027
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	42,421	-
Otras cuentas por cobrar		301,053	48,534
Inventarios	8	3,536,989	1,821,323
Impuestos por recuperar	13	1,538,931	432,805
Total activos corrientes		<u>8,549,720</u>	<u>5,238,694</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	4,451,112	3,529,090
Otros activos		-	27,612
Total activos no corrientes		<u>4,451,112</u>	<u>3,556,702</u>
Total activos		<u>13,000,832</u>	<u>8,795,396</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General


Econ. Mariella Romero
Contadora

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	1,248,905	1,326,386
Cuentas por pagar a proveedores	11	3,637,649	2,068,002
Otras cuentas por pagar		85,080	57,894
Impuestos por pagar	13	1,632,281	290,870
Beneficios sociales	12	238,222	248,183
Total pasivos corrientes		6,842,137	3,991,335
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	1,462,739	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	193,709	377,102
Beneficios sociales	12	380,884	313,562
Total pasivos no corrientes		2,037,332	690,664
Total pasivos		8,879,469	4,681,999
Patrimonio			
Capital social	14	32,000	32,000
Reservas		16,000	16,000
Resultados acumulados		4,073,363	4,065,397
Total patrimonio		4,121,363	4,113,397
Total pasivos y patrimonio		13,000,832	8,795,396

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General


Econ. Mariella Romero
Contadora

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos		12,680,126	11,682,596
Costo de ventas	16	(7,564,385)	(6,697,230)
Utilidad bruta		<u>5,115,741</u>	<u>4,985,366</u>
Gastos administrativos y de ventas	16	(4,547,758)	(4,442,237)
Otros ingresos, netos		<u>19,280</u>	<u>-</u>
Utilidad operativa		587,263	543,129
Gastos financieros		<u>(131,610)</u>	<u>(64,460)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		455,653	478,669
Impuesto a la renta	13	<u>(101,669)</u>	<u>(102,159)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		353,984	376,510
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo			
Ganancias actuariales		<u>81,924</u>	<u>2,634</u>
Utilidad neta y resultado integral del periodo		<u>435,908</u>	<u>379,144</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
Gerente General
Econ. Mariella Romero
Contadora

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Otro resultado integral	Total
			Adopción primera vez NIIF	Resultados		
Saldos al 1 de enero del 2016	32,000	16,000	1,503,982	2,182,271	-	3,734,253
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	376,510	2,634	379,144
Saldos al 31 de diciembre del 2016	32,000	16,000	1,503,982	2,558,781	2,634	4,113,397
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de abril del año 2017						
Pago de dividendos	-	-	-	(72,080)	-	(72,080)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	353,984	-	353,984
Otros resultados integrales	-	-	-	-	81,924	81,924
Ajustes	-	-	-	(355,862)	-	(355,862)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	32,000	16,000	1,503,982	2,484,823	84,558	4,121,363

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Edmundo Gutiérrez Sierra
Gerente General

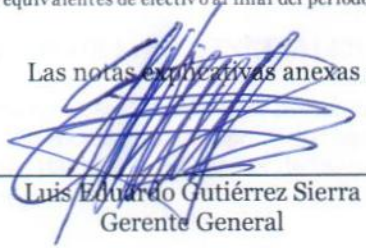

Econ. Mariella Romero
Contadora

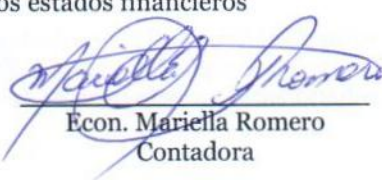
FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		455,653	478,669
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	172,266	129,215
Provisión de cuentas incobrables		21,568	147,052
Participación a los trabajadores en las utilidades		80,409	75,464
Provisión de beneficios a largo plazo		230,636	-
Otras partidas que no representan movimiento de efectivo		(982,193)	(530,305)
		(21,661)	300,095
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		379,620	(62,248)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(42,421)	-
Otras cuentas por cobrar		(252,519)	86,997
Inventarios		(1,715,666)	(425,430)
Impuestos por recuperar		(1,106,126)	220,423
Otros activos		27,612	-
Cuentas por pagar a proveedores		1,569,646	(38,889)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(183,393)	46,420
Impuestos por pagar		1,239,742	55,088
Beneficios a empleados		(253,684)	51,262
Otras cuentas por pagar		27,186	44,826
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(331,664)	278,544
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos	9	(386,031)	(764,419)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(386,031)	(764,419)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos (cuotas de capital)		(77,481)	-
Préstamos recibidos		1,462,739	419,284
Pago de dividendos a accionistas		(72,080)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		1,313,178	419,284
(Disminución neta) incremento neto del efectivo		595,483	(66,591)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		86,005	152,596
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	681,488	86,005

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Luis Eduardo Gutiérrez Sierra
 Gerente General


 Econ. Mariella Romero
 Contadora

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther C. Ltda. (en adelante la "Compañía"), es una compañía anónima ecuatoriana constituida el 10 de abril del 1979 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 31 de octubre de 1981.

La actividad principal de la Compañía es la manufactura, compra, venta, comercialización, distribución, importación, exportación, agencia y representación de diluyentes, latexes, emulsiones vinílicas, acrílicas y demás productos químicos.

Situación económica del país:

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en sus operaciones.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros de Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther C. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por el Representante Legal el 13 de abril del 2018 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther C. Ltda. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), 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
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15, y 9; la Administración informa los siguientes aspectos:

- i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen 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, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.
- ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 60 días y que en función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a la evaluación de la antigüedad de cartera, probabilidades de recuperación basados en la experiencia pasada y a cambios en condiciones económicas del país que se relacionen con la capacidad de pago de sus clientes, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y bancos

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; de igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Efectivo y bancos: representados en el estado de situación financiera por depósitos bancarios en cuentas corrientes.

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

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las siguientes categorías:

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de productos farmacéuticos realizadas en el curso normal de operaciones.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días).
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por: i) ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta un plazo máximo de 1 año; y, ii) aportes de socios y accionistas pendientes de recibir para futuros aumentos de capital, determinados mediante junta general de accionistas, son pagaderos a un plazo mayor de 12 meses.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Incluyen principalmente préstamos con instituciones financieras, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta entre 60 y 90 días de acuerdo al proveedor y a las negociaciones de compras especiales que se realicen.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios, que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por retenciones de impuesto a la renta, menos provisiones por deterioro. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la administración tributaria.

2.6 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización, corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

La Administración de la Compañía no establece provisiones por deterioro en sus saldos de inventarios. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro en existencias, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de los saldos de inventarios.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificio e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

Cuando el valor en libros de una propiedad, planta y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que este componente no es significativo en las operaciones de la Compañía.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

2.10.1. Impuesto a la renta corriente

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

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

Se establece también el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

2.10.2. Impuesto a la renta diferido

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

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han generado diferencias temporarias que ameriten el reconocimiento de impuesto a la renta diferido.

2.10 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos 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.

2.11 Beneficios sociales a los empleados

2.11.1. Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el importe correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Aporte patronal y fondo de reserva: El aporte patronal corresponde al beneficio del 11.15% más el 0.5% de SETEC y el 0.5% de IECE, totalizando el 12.15% del total de ingresos del trabajador; el Fondo de Reserva corresponde al 8.33% calculado sobre los sueldos y salarios del empleado a partir del décimo tercer mes de servicio; ambos beneficios se provisionan según la normativa del IESS.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11.2. Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.85% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos por reducción y modificaciones al plan y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

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

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

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

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o cobrar por la exportación y comercialización de frutas, en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación por deterioro del valor de las cuentas por cobrar es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan en otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros de la Compañía.

a) Riesgos de mercado:

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

i) Riesgo cambiario:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional dólar estadounidense) pues no realiza operaciones significativas distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones.

El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

iii) Riesgo de precios

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el costo de compra de los productos que comercializa.

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Guayaquil	AAA-	AAA
Banco Pichincha	AAA-	AAA
Banco Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La Compañía asume niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para financiar los compromisos adquiridos con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía considera indicadores internos y regulatorios.

La venta de contado a través de las farmacias y la buena gestión de cobro que se realiza a los clientes de ventas institucionales, sumado con la extensión de plazos de los proveedores, hacen que la empresa minimice el riesgo de liquidez para el pago a sus acreedores.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	3,637,649
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	2,068,002

4.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como es la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos, el servicio y la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

La Compañía posee efectivo y bancos para cubrir todos sus pasivos financieros; mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con proveedores de mercadería.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos	681,488	86,005
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	2,448,838	2,850,027
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	42,421	-
	<u>2,491,259</u>	<u>2,850,027</u>
Total activos financieros	<u>3,172,747</u>	<u>2,936,032</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	1,248,905	1,326,386
Cuentas por pagar a proveedores	3,637,649	2,068,002
Total pasivos financieros corrientes	<u>3,637,649</u>	<u>2,068,002</u>
	No corriente	
	2017	2016
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	1,462,739	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	193,709	377,102
Total pasivos financieros no corrientes	<u>1,658,465</u>	<u>379,118</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	4,208	3,000
Bancos	677,280	83,005
	<u>681,488</u>	<u>86,005</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	2,617,459	2,997,079
Estimación de cuentas incobrables	(168,621)	(147,052)
Totales	<u>2,448,838</u>	<u>2,850,027</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Antigüedad:</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
1 a 60 días	2,102,686	80%	2,237,093	75%
61 a 120 días	29,583	1%	209,379	7%
121 a 180 días	21,276	1%	22,888	1%
181 a 240 días	25,913	1%	19,171	1%
Más de 240 días	438,001	17%	508,548	17%
	<u>2,617,459</u>	<u>100%</u>	<u>2,997,079</u>	<u>100%</u>

Los movimientos por la estimación de las cuentas incobrables son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	147,052	239,749
Incrementos	21,568	147,052
Castigos de cuentas por cobrar	-	(239,749)
Saldo al final	<u>168,620</u>	<u>147,052</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	481,031	753,090
Productos en proceso	255,383	-
Productos terminado	916,738	703,247
Envases y materiales	84,461	59,543
Importaciones en tránsito	1,799,376	277,069
Otros	-	28,374
Totales	<u>3,536,989</u>	<u>1,821,323</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 201**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios, instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	670,243	1,735,204	232,646	45,571	148,527	406,992	3,239,183
Depreciación acumulada	-	(103,753)	(31,779)	(5,534)	(80,658)	(123,573)	(345,297)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	670,243	1,631,451	200,867	40,037	67,869	283,419	2,893,886
Movimientos 2016							
Adiciones	-	607,525	13,016	-	115,578	28,300	764,419
Depreciación	-	(36,671)	(20,199)	(1,630)	(19,552)	(51,163)	(129,215)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	670,243	2,202,305	193,684	38,407	163,895	260,556	3,529,090
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	670,243	2,342,729	245,662	45,571	264,105	435,292	4,003,602
Depreciación acumulada	-	(140,424)	(51,978)	(7,164)	(100,210)	(174,736)	(474,512)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	670,243	2,202,305	193,684	38,407	163,895	260,556	3,529,090
Movimientos 2017							
Adiciones	-	46,427	272,905	-	31,709	34,990	386,031
Ajustes	754,793	311,698	(45,020)	(34,327)	(141,247)	(168,957)	676,940
Ajustes depreciación	-	(27,436)	(13,165)	(291)	83,322	(11,113)	31,317
Depreciación	-	(54,351)	(29,204)	(871)	(46,846)	(40,994)	(172,266)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,425,036	2,478,643	379,200	2,918	90,833	74,482	4,451,112
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1,425,036	2,700,854	473,547	11,244	154,567	301,325	5,066,573
Depreciación acumulada	-	(222,211)	(94,347)	(8,326)	(63,734)	(226,843)	(615,461)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,425,036	2,478,643	379,200	2,918	90,833	74,482	4,451,112

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 201**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos.

Composición:

	Tasa de interés anual		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	%	%		
Sobregiros bancarios	-	-	47,070	55,211
Banco de Guayaquil S.A.	8.50%	-	445,279	-
Banco Internacional S.A.	8.50%	8.50%	-	1,271,175
Produbanco Grupo Proamérica	8.95%	-	2,151,454	-
Banco del Pichincha C.A.	8.95%	-	47,341	-
Otros	-	-	20,500	-
			<u>2,711,644</u>	<u>1,326,386</u>

Clasificación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	1,248,905	1,326,386
No corriente	1,462,739	-
	<u>2,711,644</u>	<u>1,326,386</u>

Vencimientos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Años		
2018	1,248,905	1,326,386
2019	461,727	-
2020	526,695	-
2021	474,317	-
	<u>2,711,644</u>	<u>1,326,386</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	2,106,826	1,169,014
Proveedores del exterior	1,530,823	898,988
Totales	<u>3,637,649</u>	<u>2,068,002</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a facturas pendientes de pago a proveedores nacionales y del exterior por compras de bienes y servicios con vencimientos corrientes y no generan intereses.

12. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores (1)	80,409	84,471
Otros beneficios (2)	157,813	163,712
	<u>238,222</u>	<u>248,183</u>

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, fondo de reserva, aportes patronales, 'décimo tercer y cuarto sueldo.

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales corrientes son los siguientes:

	<u>Participación laboral (1)</u>		<u>Otros beneficios (2)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	84,471	75,464	163,712	148,768	248,183	224,232
Incrementos	80,409	84,471	136,141	222,779	216,550	307,250
Pagos	(84,471)	(75,464)	(142,040)	(207,835)	(226,511)	(283,299)
Saldo al final	<u>80,409</u>	<u>84,471</u>	<u>157,813</u>	<u>163,712</u>	<u>238,222</u>	<u>248,183</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	158,892	171,721
Desahucio	221,992	141,841
	<u>380,884</u>	<u>313,562</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	6.85%	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.50%	3.00%
Tasa de rotación	17.77%	20.56%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	1,133,199	142,382
Crédito tributario del impuesto a la renta	199,335	52,677
Crédito tributario del impuesto a la salida de divisas	206,397	237,746
	<u>1,538,931</u>	<u>432,805</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	210,000	102,159
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	52,561	16,819
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	85,816	16,139
Impuesto al valor agregado en ventas	1,283,904	155,753
	<u>1,632,281</u>	<u>290,870</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad/Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	536,062	563,140
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(80,409)</u>	<u>(84,471)</u>
Utilidad/Pérdida antes del Impuesto a la renta	455,653	478,669
<u>Menos</u>		
Deducciones adicionales	(40,653)	(35,582)
<u>Mas</u>		
Gastos no deducibles	<u>47,131</u>	<u>22,241</u>
(Utilidad/Pérdida tributaria) Base imponible	462,131	465,328
	22%	22%
Impuesto a la renta causado a la tasa del 22%	<u>101,669</u>	<u>102,372</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	99,148	102,159
Saldo de anticipo pendiente de pago	86,790	99,171
Rebaja del anticipo - Decreto ejecutivo No.210	(34,716)	-
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	37,236	-
Credito Tributario de años anteriores	-	(210,736)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(87,790)	(86,791)
Impuesto a la salida de divisas	(206,397)	(39,390)
Crédito tributario a favor de la Compañía	<u>(204,877)</u>	<u>(237,746)</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta, la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio y la no reducción de la tasa de impuesto a la renta por reinversión de utilidades.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 130,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de la empresa Fábrica de Diluyentes y Adhesivos Disther C. Ltda. son:

Nombre	Nacionalidad	Valor	Acciones %
Gutierrez Ghiriboga Guillermo	Ecuador	2,280	7.13 %
Gutierrez Ghiriboga Luis Carlos	Ecuador	1,297	4.05 %
Gutierrez Sierra Gutsier S.A.	Ecuador	28,423	88.82 %
		<u>32,000</u>	<u>100 %</u>

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos mantenidos durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Zoom corp S.A.	42,421	-
	<u>42,421</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>		
Accionistas	193,709	377,102
	<u>193,709</u>	<u>377,102</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de ventas	7,564,385	-	7,564,385
Nómina y beneficios sociales	-	2,112,090	2,112,090
Mantenimiento y reparaciones	-	426,836	426,836
Transporte	-	405,265	405,265
Depreciación	-	172,266	172,266
Suministros y materiales	-	116,131	116,131
Honorarios	-	114,661	114,661
Seguridad y vigilancia	-	90,936	90,936
Merma de inventarios	-	83,460	83,460
Participación utilidades	-	80,409	80,409
Seguros	-	70,569	70,569
Servicios básicos	-	69,261	69,261
Provisión ctas incobrables	-	21,568	21,568
Otros gastos	-	784,306	784,306
	<u>7,564,385</u>	<u>4,547,758</u>	<u>12,112,143</u>
<u>2016</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Costo de ventas	6,697,230	-	6,697,230
Nómina y beneficios sociales	-	2,002,757	2,002,757
Mantenimiento y reparaciones	-	592,515	592,515
Transporte	-	331,820	331,820
Provisión ctas incobrables	-	147,052	147,052
Honorarios	-	139,685	139,685
Merma de inventarios	-	131,156	131,156
Depreciación	-	129,215	129,215
Suministros y materiales	-	107,072	107,072
Seguridad y vigilancia	-	87,867	87,867
Participación utilidades	-	84,471	84,471
Seguros	-	66,955	66,955
Servicios básicos	-	65,870	65,870
Otros gastos	-	555,802	555,802
	<u>6,697,230</u>	<u>4,442,237</u>	<u>11,139,467</u>

FÁBRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.