

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

ISABRUBOTANIK S.A. se constituyó en Ambato el nueve de junio del 2008. Su objeto social, entre otras actividades, es la producción de especies vegetales, medicinales, cosméticas, farmacéuticas y alimenticias.

La oficina principal de la Sociedad está ubicada en la ciudad de Ambato, Av. Indoamérica km 6. La Sociedad es una sociedad anónima legalmente constituida ante la Notaria Octava del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio del 2008.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 8 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General de Socios en una fecha posterior.

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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presenten en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario. Los estados financieros de la Sociedad corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y vigentes al 31 de diciembre de 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado 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 presentación de los estados financieros de la Sociedad a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2014
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2014
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2014
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2014
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2014
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Sociedad basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

La unidad monetaria utilizada por la Sociedad para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.3 Información financiera por segmentos -

El organismo encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta General de Socios. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como esta entidad monitorea el negocio, quien lo considera desde la perspectiva de tipo de producto ó servicio. Los segmentos son: Producción y comercialización de especies vegetales, medicinales, cosméticas, farmacéuticas y alimenticias.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo-

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría: "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otros activos corrientes". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Cuentas por pagar comerciales" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sociedad mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar comerciales". De igual forma, la Sociedad mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar comerciales" y "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 si es que vencieran a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto si el vencimiento fuese mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

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

(b) 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por clientes por los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes.

Los intereses de mora para los préstamos comerciales de ser el caso, son calculados usando la tasa vigente.

(d) Cuentas por pagar comerciales y Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) **Cuentas por pagar comerciales:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Sociedad establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Sociedad a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimada, descontada a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2016 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 6.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios -

El inventario de materia prima se registra al costo debido a que será sometido al proceso de producción, mientras que los productos terminados se valoran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Sociedad estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 15 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Sociedad, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>No. Años</u>
Edificios	20
Vehículos	8
Muebles de Oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de Comunicación	10
Equipo de Cómputo	5

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

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

2.9.1 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% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.9.2 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.

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

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2015, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficios a los empleados -

2.10.1 Beneficios de corto plazo

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Sociedad tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Sociedad determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del 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 la tasa de descuento acorde al pago estimado de la entidad, además se ha necesitado observar los flujos de caja, así como la curva de rendimiento de mercado por lo que se ha determinado una tasa del 9.34%, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Sociedad.

2.11 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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.

2.12 Distribución de utilidades -

Las utilidades de los socios de la Sociedad se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que han sido aprobados por los socios de la Sociedad para su distribución.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

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

Las ventas de especies vegetales, medicinales, cosméticas, farmacéuticas y alimenticias se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Sociedad ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Sociedad ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

La Sociedad no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros.

2.14 Activos Intangibles

Los activos intangibles son medidos al valor razonable y se evalúa al cierre del ejercicio indicios de deterioro en 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 Sociedad 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 Sociedad 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Sociedad se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10.1 y 2.10.2).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.7 y 2.8.

Impuesto a la renta diferido: la Sociedad realizó la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero -

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

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General y la Junta de Socios. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sociedad. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgos de mercado -

(a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge de su endeudamiento con instituciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Sociedad ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer en garantía los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, actualmente dichas tasas, en su mayoría son variables.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Sociedad, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que el endeudamiento es de corto plazo.

4.3 Riesgo de crédito -

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, y en las cuentas por cobrar a clientes y otros.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

La Sociedad mantiene políticas para el otorgamiento de créditos a sus clientes las cuales están hasta un plazo de 90 días. Al otorgar el crédito la entidad analiza capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 2.5.3).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo y los préstamos y cuentas por cobrar con instituciones financieras, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de Cuentas por cobrar a clientes de la Sociedad, que han caído en mora se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador

4.4 Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Sociedad se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Sociedad.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área responsable, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Sociedad no mantiene instrumentos derivados.

DETALLE DE LAS PARTIDAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Caja Chica	200,00	200,00
Banco del Pacifico Cta. Cte. 717829-8	816,16	3897,55
Produbanco Cta. Cte. 02080015227	2550,63	4087,65
Banco Internacional Cta. Cte. 5300613842	1998,52	1500,00
	<u>5165,31</u>	<u>9485,20</u>

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(a) Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Contable	No contable	Contable	No contable
Cuentas por cobrar comerciales (1)	7.210,49	0.00	2.134,69	0.00
	<u>7.210,49</u>	<u>0.00</u>	<u>2.134,69</u>	<u>0.00</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (2)	(299,11)	0.00	(299,11)	0.00
	<u>6.911,38</u>	<u>0.00</u>	<u>1.835,58</u>	<u>0.00</u>

ISABRUBOTANIK S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a saldos de ventas de mercadería a crédito.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(299.11)	(220.44)
Incrementos	-	78.67
Reversos /utilizaciones	-	-
Movimiento neto del ejercicio	-	78.67
Saldo final	(299.11)	(299.11)

7 INVENTARIOS

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia Prima	20.711,61	27.809,64
Producto Terminado	4.013,16	5.110,39
Producto Terminado a Consignación	23.991,89	13.680,76
Producto en Proceso	-	916,40
Material área de procesamiento	981,84	876,62
Suministros y Materiales	12.438,77	15.013,46
Herramientas y Accesorios	1.287,69	1.287,69
Equipo y mat de laboratorio	6.988,95	6.988,95
	<u>70.413,91</u>	<u>71.683,91</u>
Provisión para deterioro de inventarios (1)	-	-
	<u>70.413,91</u>	<u>71.683,91</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 tal como consta en la Nota 2.6, no existe evidencia de deterioro para el producto terminado.

8 IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de esta cuenta es como sigue:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Anticipo Impuesto a la Renta	354,96	-
Retenciones 1% Fuente	745,89	958,97
	<u>1100,85</u>	<u>958,97</u>

9 PROPIEDADES Y EQUIPOS

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS

Descripción	Muebles y Enseres	Equipo electrónico	Maquinaria y Equipo	Total
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo histórico	1.846,01	578,57	12.470,28	14.896,86
Depreciación acumulada	(457,75)	(197,32)	(3.118,11)	(3.773,18)
Valor en libros	<u>1.390,25</u>	<u>381,25</u>	<u>9.352,17</u>	<u>11.123,67</u>
Movimiento 2015				
Adiciones	-	562,41	-	562,41
Ventas / bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	(112,48)	-	(112,48)
Valor en libros	-	<u>449,93</u>	-	<u>449,93</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo histórico	1.846,01	1.140,98	12.470,28	15.459,27
Depreciación acumulada	(594,76)	(432,79)	(4.302,80)	(5.330,35)
Valor en libros	<u>1.253,25</u>	<u>708,19</u>	<u>10.536,84</u>	<u>10.128,92</u>
Movimiento 2016				
Adiciones	466,43	474,38	-	940,81
Ventas / bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	(94,87)	-	(94,87)
Valor en libros	<u>1.390,25</u>	<u>381,25</u>	<u>9.352,17</u>	<u>845,94</u>
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo histórico	2.314,44	1.615,36	12.470,28	16.400,08
Depreciación acumulada	(803,70)	(710,22)	(5.490,72)	(7.004,64)
Valor en libros	<u>1.510,74</u>	<u>905,14</u>	<u>6.979,56</u>	<u>9.395,44</u>

10 ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de esta cuenta es como sigue:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Marcas y Patentes (1)	6834,31	6834,31
	<u>6834,31</u>	<u>6834,31</u>
Provisión para deterioro intangibles	(5.106,22)	(3.378,14)
	<u>1.728,09</u>	<u>3.456,17</u>

(1) Corresponde a los registros obtenidos para los productos los cuales se devengan a un plazo de 5 años.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición de la cuenta:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar comerciales	858,19	0.00	2.097,41	0.00
	<u>858,19</u>	<u>0.00</u>	<u>2.097,41</u>	<u>0.00</u>

12 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente (1):	1.110,65	3.328,54
	<u>1.110,65</u>	<u>3.328,54</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera neto de anticipo impuesto a la renta y retenciones.

12.1 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

ISABRUBOTANIK S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	6.178.00	23.231.60
Menos - Participación a los trabajadores	(926.70)	(3.484.74)
Más - Gastos no deducibles	1.073.28	952.61
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(1.278.18)	(5.569.75)
Base tributaria	5.048.40	15.129.72
Bases tributarias con reinversión	-	-
Tasa impositiva	0.22	0.22
Impuesto a la renta	1.110.65	3.328.54

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre 2016 y 2015 es como sigue:

IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención Fuente por Pagar	32.26	190.15
Retención IVA por Pagar	231.53	198.00
Impuesto a la renta por pagar	2.272.62	1.623.04
	<u>2.536.41</u>	<u>2.011.19</u>

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

En función del análisis realizado la entidad no está en la obligación de cumplir con este requerimiento ya que no alcanza los montos definidos.

12.2 Impuesto a la renta diferido

Durante el año 2016 este rubro no se ha ajustado, en función del cambio en la normativa vigente respecto del reconocimiento de impuestos diferidos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13 OBLIGACIONES CORRIENTES Y CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos por pagar	-	-
Aporte al IESS por pagar	493,39	423,31
Beneficios Sociales	1.141,61	289,70
15% trabajadores	926,70	3.484,74
Cuentas por Pagar Relacionados	18.959,94	22.753,29
	<u>21.521,64</u>	<u>26.951,04</u>
Total corriente		

14 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sociedad.

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

	2016	2015
Jubilación	2.111,98	1.727,13
Desahucio	1.192,18	868,42
	<u>3.304,16</u>	<u>2.595,55</u>

15 PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Pasivo Por Impuestos Diferidos	13.65	13.65
	<u>13.65</u>	<u>13.65</u>

Este valor es resultado de la adopción de NIIF por primera vez.

16 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 54,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles cuyo valor nominal es de US\$100 cada una. Las Sociedad entrega a cada socio un certificado de aportación en el que consta su carácter de negociable y el número de participaciones que por su aporte le corresponde. El capital de la Sociedad es poseído por personas naturales en proporciones diferentes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

17 RESULTADOS ACUMULADOS

17.1 Resultados Acumulados

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

17.2 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 deudor, no podrá compensado.

18 COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>
Costo de ventas y producción (1)	47.784,28		
Gastos de personal			4.084,69
Honorarios y asesorías		-	1.874,33
Mantenimiento y reparaciones		434,00	6.352,48
Servicios básicos			1.487,30
Suministros		-	724,02
Transporte, encomiendas		4.194,55	-
Depreciaciones		-	3.402,37
Combustibles y lubricantes		110,73	
Arrendos		2.700,00	4.328,08
	<u>47.784,28</u>	<u>7.439,28</u>	<u>22.253,27</u>
<u>2015</u>	Costo de <u>Ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>
Costo de ventas y producción (1)	64.308,01		
Gastos de personal			8.864,15
Honorarios y asesorías		-	3.541,48
Mantenimiento y reparaciones		254,00	
Servicios básicos			830,00
Suministros			586,10
Transporte, encomiendas		4.369,23	
Depreciaciones		-	3.391,44
Combustibles y lubricantes		65,40	
Otros			2.698,05
	<u>64.308,01</u>	<u>4.688,63</u>	<u>19.911,22</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

19 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos interés a bancos y terceros	-	-
Gastos bancarios	(261,23)	(101,71)
	<u>(261,23)</u>	<u>(101,71)</u>
Intereses ganados (1)	-	-
(Gastos) ingresos financieros netos	<u>(261,23)</u>	<u>(101,71)</u>

20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Dra. Mariánela Mena R.
Contadora General