



ARMS

Assurance & Risk
Management Solutions

DISAROMATI S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto con el
informe de los auditores independientes

Miembro de:



HUB

Internacional
Business Support

DISAROMATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - US\$ - U.S. dólares
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de DISAROMATI S.A.

Quito, 4 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de DISAROMATI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de DISAROMATI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Debido a que los estados financieros de DISAROMATI S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores independientes, no presenciarnos la toma física de inventarios de la Compañía a esa fecha, por lo que no pudimos completar los procedimientos de auditoría necesarios para concluir sobre la razonabilidad del saldo de Inventarios al inicio del ejercicio 2015 presentado en los estados financieros de la Compañía por US\$1.322.085, ni tampoco sobre su efecto en la determinación del costo de ventas del año 2015.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DISAROMATI S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

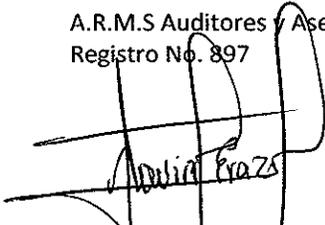
Asunto que requiere énfasis

6. En la Nota 1 a los estados financieros, la Administración explica que la Compañía adquiere de varias filiales de un grupo empresarial extranjero una porción significativa de los inventarios que comercializa en el Ecuador y que a la fecha se encuentra en proceso de formalización un acuerdo comercial con dicho Grupo que permita a DISAROMATI S.A. continuar ejerciendo la distribución exclusiva de sus productos en el futuro.

Otro asunto

7. Los estados financieros de DISAROMATI S.A. al 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades el 16 de enero del 2015.

A.R.M.S Auditores y Asesores Cia. Ltda.
Registro No. 897



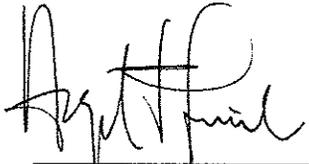
Xavier Erazo
Socio - Representante Legal
Registro No. 25985

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		en U.S. dólares	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	186.698	120.622
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.425.833	1.035.540
Activos por impuestos corrientes	6	104.725	37.108
Inventarios	7	1.488.335	1.322.085
Seguros pagados por anticipado		<u>2.448</u>	<u>6.770</u>
Total activos corrientes		<u>3.208.039</u>	<u>2.522.125</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	40.327	39.665
Activos intangibles	9	37.234	47.375
Activos por impuestos diferidos	10	<u>23.421</u>	<u>8.444</u>
Total activos no corrientes		<u>100.982</u>	<u>95.484</u>
TOTAL		<u>3.309.021</u>	<u>2.617.609</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Angel González
Gerente General


Grace Murillo
Contadora General

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continuación...)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>en U.S. dólares</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	836.112	875.735
Préstamos por pagar	12	14.436	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	111.305	142.450
Obligaciones acumuladas	14	<u>229.534</u>	<u>135.488</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.191.387</u>	<u>1.153.673</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos por pagar	12	120.928	178.516
Obligaciones por beneficios definidos	15	247.649	64.428
Pasivos por impuestos diferidos	10	<u>1.029</u>	<u>1.029</u>
Total pasivos no corrientes		<u>369.606</u>	<u>243.973</u>
Total pasivos		<u>1.560.993</u>	<u>1.397.646</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	17	60.000	60.000
Reserva de capital		27.744	27.744
Reserva legal		30.000	3.094
Resultados acumulados		<u>1.630.284</u>	<u>1.129.125</u>
Total patrimonio		<u>1.748.028</u>	<u>1.219.963</u>
TOTAL		<u>3.309.021</u>	<u>2.617.609</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Angel González
Gerente General



Grace Murillo
Contadora General

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		en U.S. dólares	
INGRESOS POR VENTAS	18	5.497.635	4.477.951
COSTO DE VENTAS	19	<u>(3.305.894)</u>	<u>(3.285.418)</u>
MARGEN BRUTO		2.191.741	1.192.533
Gastos de administración	20	(669.385)	(454.084)
Gastos de venta	21	(429.736)	(433.436)
Gastos financieros		(8.013)	(19.794)
Otros ingresos, neto		<u>42.362</u>	<u>300.907</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1.126.969</u>	<u>586.126</u>
<i>Impuesto a la renta:</i>	13		
Corriente		(250.800)	(135.478)
Diferido		<u>14.977</u>	<u>7.668</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>891.146</u>	<u>458.316</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>7.835</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>898.981</u></u>	<u><u>458.316</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



 Ángel González
 Gerente General



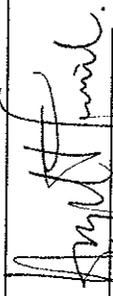
 Grace Murillo
 Contadora General

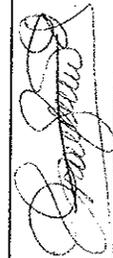
DISAROMATI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados en U.S. dólares	Resultado del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3.200	3.094	27.744	451.993	355.405	718.537
Apropiación de resultados				355.405	(355.405)	-
Pago de dividendos				(4.865)		(4.865)
Otros movimientos				(8.825)		(8.825)
Aumento de capital	56.800					56.800
Utilidad					458.316	458.316
Saldos al 31 de diciembre del 2014	60.000	3.094	27.744	793.708	458.316	1.219.963
Transferencia a resultados acumulados				458.316	(458.316)	-
Apropiación de reserva legal del año 2014		26.906		(26.906)		-
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 16 de mayo del 2015)				(4.419)		(4.419)
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 3 de julio del 2015)				(70.000)		(70.000)
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 20 de noviembre del 2015)				(91.103)		(91.103)
Otro resultado integral años anteriores (Nota 15.1)				(205.394)		(205.394)
Otro resultado integral del año (Nota 15.1)					7.835	7.835
Utilidad					891.146	891.146
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60.000	30.000	27.744	854.202	898.981	1.748.028

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Angel González
Gerente General

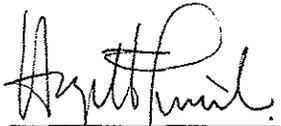

Grace Murillo
Contadora General

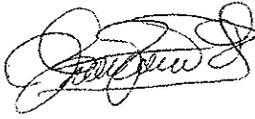
DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		en U.S. dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		898.981	458.316
Depreciación de propiedades y equipos	8	22.709	15.103
Amortización de intangibles		10.141	3.330
Obsolescencia y VNR inventarios		68.077	16.089
<i>Cambios en el capital de trabajo</i>			
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(390.293)	(307.793)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(67.617)	-
Aumento en inventarios		(234.327)	(316.992)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(39.623)	95.427
(Disminución) Aumento en pasivos por impuestos corrientes		(31.145)	135.478
Aumento en obligaciones acumuladas		94.046	19.139
Aumento (Disminución) en obligaciones por beneficios definidos		183.221	(159.383)
Disminución en seguros prepagados		<u>4.322</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>518.492</u>	<u>(41.286)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos		(22.133)	(11.859)
Adquisición de activos intangibles		<u>-</u>	<u>(50.705)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(22.133)</u>	<u>(62.564)</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Angel González
Gerente General


Grace Murillo
Contadora General

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

en U.S. dólares

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados a los accionistas	(165.522)	(4.865)
Pago netos de préstamos	<u>(43.152)</u>	<u>2.056</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(208.674)</u>	<u>(2.809)</u>

OTROS MOVIMIENTOS:

Movimientos en patrimonio	(205.394)	-
Otros movimientos en activos no corrientes	<u>(16.215)</u>	<u>(45.985)</u>
Total	<u>(221.609)</u>	<u>(45.985)</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	66.076	(152.644)
Saldos al comienzo del año	<u>120.622</u>	<u>273.266</u>
Saldos al fin del año	4 <u>186.698</u>	<u>120.622</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Angel González
Gerente General



Grace Murillo
Contadora General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

1. INFORMACIÓN GENERAL

DISAROMATI S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la calle Germán Alemán E11-33 y Javier Araúz sector El Batán, en la ciudad de Quito, además cuenta con una bodega ubicada en Carcelén Industrial.

La Compañía fue constituida el 22 de mayo de 1990 bajo la denominación de DISAROMATI S.A. y tiene como objeto principal la fabricación, transformación, distribución y comercialización de materia prima para la industria alimenticia, cosmética, etc.

La Compañía adquiere de varias filiales de un grupo empresarial extranjero aproximadamente el 75% de los inventarios que comercializa en el Ecuador. A la fecha se encuentra en proceso de formalización un acuerdo comercial con dicho Grupo que permita a DISAROMATI S.A. continuar ejerciendo la distribución exclusiva de sus productos en el futuro.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 19 y 21 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3, con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los saldos del año 2014 para una mejor comparabilidad con los saldos de los estados financieros del 2015.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el valor de las facturas de los proveedores y otros montos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Cuando es necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.



A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Muebles y enseres y Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

No se ha establecido valores residuales por considerarse poco significativos.

2.6.4 Retiro o venta de las propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se determinaron indicios de deterioro en las propiedades y equipos.

2.8 Activos Intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los intangibles de la Compañía (licencias) se amortizan considerando una vida útil de cinco años y un valor residual de cero.

2.8.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes del retiro y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8.3 Deterioro del valor de los activos intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible



estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos intangibles.

2.9 Impuesto a la renta - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

2.9.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado

para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Ver adicionalmente la Nota 15.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del

propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15.5 Pasivos financieros - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultado integral durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.7 Préstamos por pagar - Son pasivos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable (costo amortizado) y se clasifican como corrientes aquellos saldos con un vencimiento de hasta 360 días y como no corrientes los que superan ese plazo.

2.15.8 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas, revisadas, emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado anticipadamente las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas, revisadas, que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 7	Revelaciones Adicionales (y enmiendas por consecuencia resultante de la NIIF 9)	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de estas modificaciones y su impacto sobre sus estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.



Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos. Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable se presenta en la Nota 16.

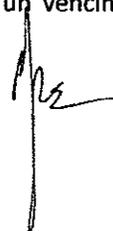
3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - Como se describe en la nota 15, la Compañía para la medición del valor razonable de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos utilizó un estudio actuarial realizado por un actuario independiente. Dicha Nota detalla las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Bancos (1)	135.385	119.922
Inversiones temporales (2)	51.313	-
Caja chica	-	700
Total	<u>186.698</u>	<u>120.622</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a saldos mantenidos principalmente en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

(2) La Compañía mantiene un certificado de depósito con una tasa de interés fija y un vencimiento de noventa días. Durante el año 2015, la tasa de interés ponderada fue de 6.45% anual.



5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	1.424.388	1.033.519
Cuentas por cobrar empleados	554	2.021
Anticipos de proveedores	<u>891</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>1.425.833</u></u>	<u><u>1.035.540</u></u>

La Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la probabilidad de recuperación de los saldos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene una cartera corriente con una antigüedad promedio aproximada de 79 días.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado Agregado - IVA	51.635	37.108
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	35.451	-
Retenciones en la fuente del IVA	<u>17.639</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>104.725</u></u>	<u><u>37.108</u></u>

- (1) Se origina en el registro de la provisión del ISD sobre los saldos por pagar a proveedores del exterior mantenidos al 31 de diciembre del 2015.

La Compañía considera como crédito tributario, compensable con el Impuesto a la Renta, el ISD pagado en sus importaciones. La Compañía cuenta con un análisis que sustenta que los bienes importados llegan a formar parte de un proceso productivo como lo establecen las normas tributarias como uno de los requisitos para que el ISD sea considerado crédito tributario. La recuperabilidad de este saldo dependerá de que la posición de la Compañía pueda ser demostrada a las autoridades y compartida por éstas y de que en el futuro la Compañía genere saldos de impuesto a la renta lo suficientemente altos para realizar la compensación. Al cierre del ejercicio 2015, la Compañía ha neteado US\$145.221 de ISD, previamente activado en este rubro, con el saldo de impuesto a la renta por pagar incluido en el rubro Pasivos por impuestos corrientes.



7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Inventario materia prima (1)	1.435.504	1.352.468
Importaciones en tránsito	159.291	8.000
Provisión obsolescencia	(58.291)	(29.105)
Provisión valor neto de realización	<u>(48.169)</u>	<u>(9.278)</u>
Total	<u>1.488.335</u>	<u>1.322.085</u>

(1) Corresponden principalmente a sabores, perfumes y otros. Ver Nota 1.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Costo	105.348	98.858
Depreciación acumulada	<u>(65.021)</u>	<u>(59.193)</u>
Total	<u>40.327</u>	<u>39.665</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	22.325	9.649
Equipo de oficina	3.401	337
Muebles y enseres	7.851	5.961
Equipos de cómputo	6.750	7.986
Vehículos	<u>-</u>	<u>15.732</u>
Total	<u>40.327</u>	<u>39.665</u>



ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinaria y equipos en U.S. dólares	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11.584	2.940	12.734	7.062	52.679	86.999
Adquisiciones	2.387	-	1.936	7.536	-	11.859
Saldos al 31 de diciembre del 2014	13.971	2.940	14.670	14.598	52.679	98.858
Adquisiciones	-	-	19.051	3.082	-	22.133
Reclasificación	-	1.982	(4.922)	(150)	-	(3.090)
Ajustes	-	-	991	-	(181)	810
Bajas	(735)	-	(2.964)	(916)	(8.748)	(13.363)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	13.236	4.922	26.826	16.614	43.750	105.348
Depreciación acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(7.032)	(2.416)	(3.714)	(4.545)	(26.383)	(44.090)
Gasto por depreciación año 2014	(978)	(187)	(1.307)	(2.067)	(10.564)	(15.103)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(8.010)	(2.603)	(5.021)	(6.612)	(36.947)	(59.193)
Gasto por depreciación año 2015	(236)	(1.082)	(1.985)	(3.812)	(15.594)	(22.709)
Reclasificación	-	(1.521)	1.521	-	-	-
Ajuste	2.126	-	-	-	-	2.126
Bajas	735	3.685	984	560	8.791	14.755
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(5.385)	(1.521)	(4.501)	(9.864)	(43.750)	(65.021)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles (licencias) es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Costo	50.705	50.705
Amortización	<u>(13.471)</u>	<u>(3.330)</u>
Total	<u><u>37.234</u></u>	<u><u>47.375</u></u>

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los estados financieros revelan el monto de impuestos diferidos calculados sobre deducciones consideradas como diferencias temporarias. Estas diferencias temporarias reflejan las discrepancias entre las bases financieras y las fiscales. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos por US\$23.421 y pasivos por impuesto diferidos por US\$1.029 (2014: US\$8.444 y US\$1,029, respectivamente).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores locales	86.662	70.971
Cuentas por pagar proveedores del exterior	709.017	769.937
Cuentas por pagar relacionadas	1.312	34.048
Otros	<u>39.121</u>	<u>779</u>
Total	<u><u>836.112</u></u>	<u><u>875.735</u></u>

12. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Porción corriente (1)	<u>14.436</u>	<u>-</u>
Porción no corriente (1)	<u>120.928</u>	<u>178.516</u>

(1) Corresponde a un préstamo adquirido de una parte relacionada por US\$135.364 cuya tasa de interés es 9,22% anual y tiene como vencimiento final el 25 de octubre del 2022. No cuenta con garantías reales.

La siguiente tabla detalla los vencimientos esperados de la Compañía para su pasivo, incluyendo intereses:

Menos de 1 mes	1-3 <u>meses</u>	3 meses a 1 año	1-5 <u>años</u>	5+ <u>años</u>	<u>Total</u>	Valor en libros
<u>2.193</u>	<u>6.579</u>	<u>17.544</u>	<u>131.581</u>	<u>26.316</u>	<u>184.213</u>	<u>135.364</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

13.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	en U.S. dólares		
Impuesto a la Renta por pagar	53.715	(1)	90.971
Impuesto al Valor Agregado	51.436		43.629
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	2.043		2.091
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por pagar	<u>4.111</u>		<u>5.759</u>
Total	<u>111.305</u>		<u>142.450</u>

(1) El impuesto determinado en el ejercicio económico 2015 es de US\$250.800 y fue compensado con el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año y con el Impuesto a la Salida de Divisas por US\$51.864 y US\$145.221, respectivamente.

13.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.126.969	586.126
Gastos no deducibles	<u>13.030</u>	<u>38.344</u>
Utilidad gravable	<u>1.139.999</u>	<u>624.470</u>
Utilidad a reinvertir	-	19.051
Impuesto a la renta causado (1)	<u>250.800</u>	<u>135.478</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>250.800</u>	<u>135.478</u>
Tasa de efectiva de impuestos	22%	23%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012, 2013 y 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	90.971	86.455
Provisión del año	250.800	135.478
Compensaciones (Nota 13.1)	(197.085)	(86.455)
Pagos efectuados	<u>(90.971)</u>	<u>(44.507)</u>
Salvos al fin del año	<u><u>53.715</u></u>	<u><u>90.971</u></u>

13.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la renta

Excepciones

- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Tarifa de impuesto a la renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de impuesto a la renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio. Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas - Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

13.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 no supera el importe acumulado mencionado.



14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	201.520	103.434
Beneficios sociales	<u>28.014</u>	<u>32.054</u>
Total	<u><u>229.534</u></u>	<u><u>135.488</u></u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	103.434	84.295
Provisión del año	201.520	103.434
Pagos efectuados	<u>(103.434)</u>	<u>(84.295)</u>
Saldos al fin de año	<u><u>201.520</u></u>	<u><u>103.434</u></u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la provisión por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Jubilación patronal	236.287	42.316
Desahucio	<u>11.362</u>	<u>22.112</u>
Total	<u><u>247.649</u></u>	<u><u>64.428</u></u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.



Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S dólares	
Saldos al comienzo del año	42.316	167.349
Costo por servicio	9.000	41.542
Costo financiero	2.767	11.714
Beneficios pagados	(6.727)	-
Pérdida actuarial y otros (1)	192.324	(87.630)
Efecto de reducciones y liquidaciones	<u>(3.393)</u>	<u>(90.659)</u>
Saldos al final del año	<u>236.287</u>	<u>42.316</u>

(1) En el 2015 corresponde a efectos reconocidos en Otro resultado integral de conformidad con el estudio actuarial.

15.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S dólares	
Saldos al comienzo del año	22.112	56.463
Costo por servicio	4.716	3.300
Costo financiero	1.411	3.860
Beneficios pagados	(22.112)	(41.658)
Pérdida actuarial (Otro resultado integral según estudio actuarial)	<u>5.235</u>	<u>147</u>
Saldos al final del año	<u>11.362</u>	<u>22.112</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:



25

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa de descuento	6,31	6,54
Tasa esperada del incremento salarial	3,00	3,00
Tasa de incremento pensiones	2,50	2,50
Tasa de rotación	11,80	11,80

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos financieros y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se haga a clientes con adecuado historial de crédito.

16.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros, etc. afecten los resultados de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

16.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$2.016.652
Índice de liquidez	2,69 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,89 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	186.698	120.622
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	1.424.942	1.035.540
Total	<u>1.611.640</u>	<u>1.156.162</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 11)	836.112	875.735
Préstamos por pagar	<u>135.364</u>	<u>178.516</u>
Total	<u>971.476</u>	<u>1.054.251</u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

17 PATRIMONIO

17.1 Capital social - Consiste en 60.000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.



17.3 Resultados acumulados - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Resultado por aplicación 1ra vez NIIFs	(122.899)	(122.899)
Utilidad Acumulada 2010	-	177.419
Utilidad Acumulada 2011	130.980	119.082
Utilidad Acumulada 2012	141.802	141.802
Utilidad Acumulada 2013	355.405	355.405
Utilidad Acumulada 2014	226.015	-
Utilidad del año/ejercicio corriente	<u>898.981</u>	<u>458.316</u>
Total	<u><u>1.630.284</u></u>	<u><u>1.129.125</u></u>

17.4 Resultados acumulados provenientes de la aplicación NIIF por primera vez- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la aplicación NIIF por primera vez. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17.5 Dividendos - Los pagos de dividendos realizados en el 2015 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2010	4.419	Mayo/06/2015
2010	70.000	Julio/3/2015
2010	<u>91.103</u>	Noviembre/20/2015
Total	<u><u>165.522</u></u>	

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18 INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos de la Compañía en los años 2015 y 2014 (US\$5.497.635 y US\$4.477.951 respectivamente) provinieron de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la comercialización de esencias para perfumes, sabores e ingredientes. Se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

19 COSTOS DE VENTAS

Un detalle de costos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Consumo de inventarios	3.221.910	3.230.650
Otros costos	<u>83.984</u>	<u>54.768</u>
Total	<u><u>3.305.894</u></u>	<u><u>3.285.418</u></u>

La Compañía se encuentra analizando y mejorando su sistema de asignación interna de costos y gastos.

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos	168.739	141.777
Participación trabajadores	87.545	49.608
Honorarios profesionales	60.972	65.707
Gasto por VNR - inventarios	48.169	-
Arrendamiento de bienes inmuebles	40.500	38.900
Deterioro inventarios	29.186	-
Aporte patronal	26.678	19.028
Desahucio	19.050	-
Depreciación vehículos y equipos de transporte	15.594	10.565
Contribuciones e impuestos municipales	13.775	9.016
Servicios ocasionales	12.701	681
Gasto no deducible	10.517	9.540
Amortización software ERP SB1	9.411	3.330
Décimo tercer sueldo	9.129	9.692
Mantenimiento equipos de cómputo, software y redes	8.695	4.461
IVA al gasto	8.241	5.905
Servicios de telecomunicaciones	8.206	10.644
Servicio de guardiana	7.480	5.515
Agasajos al personal	6.449	-
Fondos de reserva (sin solicitud)	6.230	11.088
Bonificaciones	5.880	-
Suministros, materiales y respuestos de oficina	5.668	6.886
Jubilación patronal	5.608	-
Mantenimiento equipos e instalaciones	5.387	694
Seguro de vida y salud	5.057	-
Vacaciones	4.852	3.812
Servicios básicos	3.992	1.889
Depreciación equipo de computación	3.812	2.254
Trabajos ocasionales	3.634	150
Mantenimiento de edificios	3.328	10.671
Atención a clientes	2.824	3.347
Otros gastos de personal	3.226	6.049
Décimo cuarto sueldo	2.733	3.135
Seguro de incendio	2.095	10.856
Licencias de software	2.064	-
Depreciación maquinaria y equipo	1.985	1.306
Suministros, materiales y respuestos de limpieza	1.475	1.338
Depreciación muebles y enseres	1.318	978
Atención a proveedores	1.280	-
Seguro de todo riesgo de vehículos	1.144	-
Mantenimiento vehículos	965	1.978
Seguro de robo	818	-
Amortización E-billing	730	-
Impuesto a la salida de divisas - ISD	647	16
Combustibles	608	811
Capacitaciones personal	554	1.511
Suministros, materiales y respuestos de cafetería	345	-
Intereses y multas GND	89	-
Uniformes	-	432
Gastos legales	-	369
Permisos y certificados	-	145
Total	<u>669.385</u>	<u>454.084</u>

21 GASTOS DE VENTA

Un resumen es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos	179.875	191.269
Participación trabajadores	75.915	28.163
Fletes, couriers, encomiendas y correspondencia	44.748	31.128
Aporte patronal	24.864	24.953
Comisiones	22.314	33.335
Décimo tercer sueldo	17.053	15.376
Fondos de reserva	13.454	15.648
Gastos de viaje - pasajes aéreos	9.798	8.861
Vacaciones	8.527	6.252
Gastos de viaje - hospedaje	7.742	3.939
Muestras y compras de laboratorio	6.254	6.731
Seguro de vida y salud	5.374	-
Pasajes, taxis, peajes, parqueaderos	5.247	4.837
Gastos de viaje - alimentación	3.823	4.471
Décimo cuarto sueldo	3.241	3.382
Bonificaciones	550	1.500
Promoción, publicidad y propaganda	494	2.499
Gastos de viaje - pasajes terrestres	312	2.342
Capacitaciones personal	151	-
Honorarios profesionales	-	48.107
Horas extras	-	120
Mantenimiento maquinaria y equipo	-	523
Total	<u>429.736</u>	<u>433.436</u>

22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas (En U.S. dólares):

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>		<u>Préstamos recibidos</u>		<u>Préstamos pagados</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stella Guerrero	-	-	-	-	148.786	178.516	105.632	-
Repydisa S.A.	53	3.100	1.613	21.303	-	-	-	-
Total	<u>53</u>	<u>3.100</u>	<u>1.613</u>	<u>21.303</u>	<u>148.786</u>	<u>178.516</u>	<u>105.632</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Stella Guerrero (Préstamos por pagar)	135.364	178.516
Repydisa S.A. (Cuentas por pagar comerciales)	<u>1.312</u>	<u>-</u>
Total	<u>136.676</u>	<u>178.516</u>

22.2 Compensación del personal clave - La compensación al personal clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	en U.S. dólares	
Beneficios a corto plazo	247.486	281.952
Beneficios definidos	<u>10.424</u>	<u>5.974</u>
Total	<u><u>257.910</u></u>	<u><u>287.926</u></u>

23 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (4 de abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 4 de abril del 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas el 14 de abril del 2016 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

