

**DISAROMATI S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2016 junto con el  
informe de los auditores independientes

**DISAROMATI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

**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, 1 de marzo del 2017

### *Opinión*

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 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Disaromati S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

### *Fundamento de la opinión*

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Otro asunto*

4. Nuestro informe sobre los estados financieros de Disaromati S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que se presentan de forma correspondiente con los estados financieros del año 2016 adjuntos, incluyó una opinión calificada debido a que fuimos contratados con posterioridad, no presenciamos la toma física de inventarios al 1 de enero del 2015 y no pudimos completar los procedimientos de auditoría necesarios para concluir sobre la razonabilidad del saldo de Inventarios a dicha fecha presentado en el estado situación de la Compañía por US\$1.322.085, ni tampoco sobre su efecto en la determinación del costo de ventas del año 2015. Durante nuestra auditoría del año 2016 no se han identificado efectos en los estados financieros en relación con este asunto.

***Responsabilidad de la Gerencia y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros***

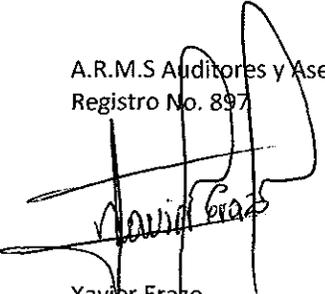
5. La Gerencia de Disaromati S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
7. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

***Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

8. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas, ya sean debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una distorsión significativa cuando ésta exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.
9. Como parte de nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También, entre otras cosas:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar distorsiones significativas originadas en fraudes es más elevado que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
  - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
  - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones, así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de que la Administración haya utilizado la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, obtenemos una conclusión acerca de si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones posteriores pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría; y, cuando fuere aplicable, sobre los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno de la Compañía identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

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



Xavier Erazo  
Socio - Representante Legal  
Registro No. 25985

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		en U.S. dólares	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	356.097	186.698
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.168.069	1.425.833
Activos por impuestos corrientes	6	98.532	104.725
Inventarios	7	1.227.997	1.488.335
Servicios pagados por anticipado		<u>4.193</u>	<u>2.448</u>
Total activos corrientes		<u>2.854.888</u>	<u>3.208.039</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	45.364	40.327
Activos intangibles	9	28.139	37.234
Activos por impuestos diferidos	10	<u>12.699</u>	<u>23.421</u>
Total activos no corrientes		<u>86.202</u>	<u>100.982</u>
TOTAL		<u>2.941.090</u>	<u>3.309.021</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 SITUACIÓN FINANCIERA (Continuación...)  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
		<b>en U.S. dólares</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	723.986	836.112
Préstamos por pagar	12	23.325	14.436
Pasivos por impuestos corrientes	13	62.091	111.305
Obligaciones acumuladas	14	<u>149.268</u>	<u>229.534</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u><b>958.670</b></u>	<u><b>1.191.387</b></u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos por pagar	12	25.287	120.928
Obligaciones por beneficios definidos	15	283.374	247.649
Pasivos por impuestos diferidos		<u>-</u>	<u>1.029</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u><b>308.661</b></u>	<u><b>369.606</b></u>
<b>Total pasivos</b>		<u><b>1.267.331</b></u>	<u><b>1.560.993</b></u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	79.051	60.000
Reserva de capital		27.744	27.744
Reserva legal		39.526	30.000
Resultados acumulados		<u>1.527.438</u>	<u>1.630.284</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u><b>1.673.759</b></u>	<u><b>1.748.028</b></u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>2.941.090</b></u>	<u><b>3.309.021</b></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 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> en U.S. dólares	<u>2015</u>
INGRESOS	18	5.047.191	5.497.635
COSTO DE VENTAS	19	<u>(3.323.612)</u>	<u>(3.305.894)</u>
MARGEN BRUTO		1.723.579	2.191.741
Gastos de administración	19	(614.867)	(669.385)
Gastos de venta	19	(397.464)	(429.736)
Gastos financieros		(25.293)	(8.013)
Otros ingresos		<u>42.975</u>	<u>42.362</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>728.930</u>	<u>1.126.969</u>
<i>Impuesto a la renta:</i>			
Corriente	13	(163.332)	(250.800)
Diferido		<u>(10.722)</u>	<u>14.977</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>554.876</u>	<u>891.146</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(24.022)</u>	<u>7.835</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><b>530.854</b></u>	<u><b>898.981</b></u>

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

  
 Ángel González  
 Gerente General

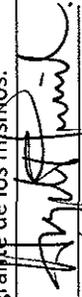
  
 Grace Murillo  
 Contadora General

**DISAROMATI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Resultados acumulados				Resultado por aplicación NIIF 1era. vez		Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados en U.S. dólares	Resultado del ejercicio	Resultado del ejercicio	
Salidos al 31 de diciembre del 2014	60.000	3.094	27.744	793.708	458.316	(122.899)	1.219.963
Transferencia a resultados acumulados							-
Apropiación de reserva legal del año 2014		26.906		(26.906)	(458.316)		-
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 6 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				(205.394)			(205.394)
Otro resultado integral del año					7.835		7.835
Utilidad del ejercicio					891.146		891.146
Salidos al 31 de diciembre del 2015	60.000	30.000	27.744	854.202	898.981	(122.899)	1.748.028
Transferencia a resultados acumulados							-
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 18 de marzo del 2016)				(138.680)	(898.981)		(138.680)
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 26 de julio del 2016)				(134.102)			(134.102)
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 29 de agosto del 2016)				(165.405)			(165.405)
Pago de dividendos ( junta de accionistas del 8 de septiembre del 2016)				(150.000)			(150.000)
Capitalización de resultados	19.051			(19.051)			-
Apropiación de reserva legal del año 2015		9.526		(9.526)			-
Otro resultado integral de años anteriores				(16.936)			(16.936)
Otro resultado integral del año					(24.022)		(24.022)
Utilidad del ejercicio					554.876		554.876
Salidos al 31 de diciembre del 2016	79.051	39.526	27.744	1.119.483	530.854	(122.899)	1.673.759

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

  
**Angel González**  
 Gerente General

  
**Grace Morillo**  
 Contadora General

**DISAROMATI S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		en U.S. dólares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		530.854	898.981
Depreciación de propiedades y equipos	8	9.491	22.709
Deterioro cuentas por cobrar	5	9.767	
Amortización de intangibles	9	10.345	10.141
Movimiento provisión obsolescencia y VNR inventarios		(48.738)	68.077
<b><i>Cambios en el capital de trabajo</i></b>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		247.997	(390.293)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes		6.193	(67.617)
Disminución (Aumento) en inventarios		309.076	(234.327)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(112.126)	(39.623)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(49.214)	(31.145)
(Disminución) Aumento en obligaciones acumuladas		(80.266)	94.046
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		18.789	183.221
Disminución en pasivos por impuestos diferidos		(1.029)	-
Disminución en servicios pagados por anticipado		(1.745)	4.322
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>849.394</u>	<u>518.492</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos	8	(14.725)	(22.133)
Adquisición de activos intangibles	9	<u>(1.250)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(15.975)</u>	<u>(22.133)</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 2016

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		en U.S. dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los accionistas		(588.187)	(165.522)
Pago netos de préstamos		<u>(86.752)</u>	<u>(43.152)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(674.939)</u>	<u>(208.674)</u>
OTROS MOVIMIENTOS:			
Movimientos en patrimonio		-	(205.394)
Otros movimientos en activos no corrientes		<u>10.919</u>	<u>(16.215)</u>
Total		<u>10.919</u>	<u>(221.609)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		169.399	66.076
SalDOS al comienzo del año		<u>186.698</u>	<u>120.622</u>
SalDOS al fin del año	4	<u><u>356.097</u></u>	<u><u>186.698</u></u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Ángel González  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Grace Murillo  
 Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

---

**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 del grupo empresarial extranjero Firmenich la totalidad de 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 de sus productos en el futuro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 23 y 19 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.

**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 2016 y 2015 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 amortización 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 periodo 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 2016 y 2015, 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 imponderables 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 imponderables. 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 se 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 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Durante el año 2016, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.



## Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

En consecuencia, los actuarios de la Compañía calcularon las provisiones para beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016 utilizando como referencia la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por dichos actuarios se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Para comparabilidad, esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas.

**2.17 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:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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>2016</u>		<u>2015</u>
	en U.S. dólares		
Bancos (1)	252.738		135.385
Inversiones temporales	<u>103.359</u>	(2)	<u>51.313</u>
Total	<u><u>356.097</u></u>		<u><u>186.698</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 treinta días. Durante el año 2016, la tasa de interés ponderada fue de 6.75% 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	1.173.154	1.424.388
Cuentas por cobrar empleados	174	554
Anticipos de proveedores	1.799	891
Provisión cuentas incobrables	<u>(7.058)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.168.069</u>	<u>1.425.833</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2016 y 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado Agregado - IVA	29.776	51.635
Impuesto a la Salida de Divisas ISD (1)	47.825	35.451
Retenciones en la fuente del IVA	<u>20.931</u>	<u>17.639</u>
Total	<u>98.532</u>	<u>104.725</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 2016 y 2015.

La Compañía considera como crédito tributario, compensable con el Impuesto a la Renta, el ISD pagado en sus importaciones. 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 2016, la Compañía ha neteado US\$160.074 (2015; 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Inventario materia prima (1)	1.029.341	1.435.504
Importaciones en tránsito	256.378	159.291
Provisión obsolescencia	(36.351)	(58.291)
Provisión valor neto de realización	<u>(21.371)</u>	<u>(48.169)</u>
Total	<u>1.227.997</u>	<u>1.488.335</u>

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

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Costo	119.619	105.348
Depreciación acumulada	<u>(74.255)</u>	<u>(65.021)</u>
Total	<u>45.364</u>	<u>40.327</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	28.516	22.325
Equipo de oficina	2.905	3.401
Muebles y enseres	7.576	7.851
Equipos de cómputo	<u>6.367</u>	<u>6.750</u>
Total	<u>45.364</u>	<u>40.327</u>

ESPACIO EN BLANCO



Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinaria y equipos en U.S. dólares	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>						
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
Adiciones	1.130	165	9.490	3.940	-	14.725
Bajas	-	(414)	(40)	-	-	(454)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	14.366	4.673	36.276	20.554	43.750	119.619
<b>Depreciación acumulada:</b>						
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 del 2015	(5.385)	(1.521)	(4.501)	(9.864)	(43.750)	(65.021)
Bajas		245	12			257
Reclasificación		27	(27)			-
Gasto depreciación año 2016	(1.405)	(519)	(3.244)	(4.323)	-	(9.491)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(6.790)	(1.768)	(7.760)	(14.187)	(43.750)	(74.255)

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Costo	51.955	50.705
Amortización	<u>(23.816)</u>	<u>(13.471)</u>
Total	<u><u>28.139</u></u>	<u><u>37.234</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 2016 la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos por US\$12.699 (2015: Activos por US\$23.421 y pasivos por US\$1.029).

## 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores locales	21.765	86.662
Cuentas por pagar proveedores del exterior	663.292	709.017
Cuentas por pagar relacionadas	641	1.312
Otros	<u>38.288</u>	<u>39.121</u>
Total	<u><u>723.986</u></u>	<u><u>836.112</u></u>

## 12. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Porción corriente (1)	<u>23.325</u>	<u>14.436</u>
Porción no corriente (1)	<u>25.287</u>	<u>120.928</u>

(1) Corresponde a un préstamo adquirido de una parte relacionada por US\$48.612 cuya tasa de interés es 8,10% anual y tiene como vencimiento final el 31 de diciembre del 2018. No cuenta con garantías reales.

La siguiente tabla detalla los vencimientos esperados de la Compañía para su pasivo contados desde el 31 de diciembre del 2016:

Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Total	Valor en libros
<u>1,873</u>	<u>5,694</u>	<u>17,789</u>	<u>23,256</u>	<u>48,612</u>	<u>48,612</u>

### 13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar (1)	-	53.715
Impuesto al Valor Agregado	56.444	51.436
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	2.436	2.043
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por pagar	<u>3.211</u>	<u>4.111</u>
Total	<u>62.091</u>	<u>111.305</u>

(1) El impuesto determinado en el ejercicio económico 2016 es de US\$163.332 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\$51.084 y US\$112.248, respectivamente, mientras que al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$250.800, menos la compensación con 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	728.930	1.126.969
Gastos no deducibles	34.931	13.030
Otras deducciones	<u>(21.444)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>742.417</u>	<u>1.139.999</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>163.332</u>	<u>250.800</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>163.332</u>	<u>250.800</u>
Tasa de efectiva de impuestos	23%	22%

- (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 2013, 2014 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	53.715	90.971
Provisión del año	163.332	250.800
Compensaciones (Nota 13.1)	(163.332)	(197.085)
Pagos efectuados	<u>(53.715)</u>	<u>(90.971)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>53.715</u></u>

**13.4 Aspectos Tributarios**

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana** - Con fecha 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

**Ley Orgánica de Incentivos Tributarios** - Con fecha 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

**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 como para el 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.

### **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 los años 2016 y 2015 no supera el importe acumulado mencionado.

## **14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	126.743	201.520
Beneficios sociales	<u>22.525</u>	<u>28.014</u>
Total	<u><u>149.268</u></u>	<u><u>229.534</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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	201.520	103.434
Provisión del año	126.743	201.520
Pagos efectuados	<u>(201.520)</u>	<u>(103.434)</u>
Saldos al fin de año	<u><u>126.743</u></u>	<u><u>201.520</u></u>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Jubilación patronal	259.337	236.287
Desahucio	<u>24.037</u>	<u>11.362</u>
Total	<u><u>283.374</u></u>	<u><u>247.649</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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	236.287	42.316
Ajuste años anteriores	13.149	-
Costo por servicio	9.764	9.000
Costo financiero	10.875	2.767
Beneficios pagados	(26.913)	(6.727)
Pérdida actuarial y otros (1)	17.928	192.324
Efecto de reducciones y liquidaciones	<u>(1.753)</u>	<u>(3.393)</u>
Saldos al final del año	<u><u>259.337</u></u>	<u><u>236.287</u></u>

(1) Corresponde a efectos reconocidos en Otro resultado integral de conformidad con el estudio actuarial de los años 2016 y 2015 reformado de acuerdo a las modificaciones de la NIC-19.

**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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S dólares	
Saldos al comienzo del año	11.362	22.112
Ajuste años anteriores	3.787	-
Costo por servicio	3.457	4.716
Costo financiero	661	1.411
Beneficios pagados	(1.324)	(22.112)
Pérdida actuarial y otros (1)	6.094	5.235
Saldos al final del año	<u>24.037</u>	<u>11.362</u>

(1) Corresponde a efectos reconocidos en Otro resultado integral de conformidad con el estudio actuarial de los años 2016 y 2015 reformado de acuerdo a las modificaciones de la NIC-19.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 del 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.

La norma NIC19 (Beneficios a los Empleados) tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 (párrafo 83), el mismo que establece lo siguiente:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa de descuento	4,14	4,36
Tasa esperada del incremento salarial	3,00	3,00
Tasa de incremento pensiones	2,00	2,50
Tasa de rotación	19,74	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 sea posible atender 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 2016 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1.896.218
Índice de liquidez	2.98 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,76 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
<b>Activos financieros al costo amortizado:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	356.097	186.698
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	1.166.270	1.424.942
<b>Total</b>	<u>1.522.367</u>	<u>1.611.640</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 11)	723.986	836.112
Préstamos por pagar	48.612	135.364
<b>Total</b>	<u>772.598</u>	<u>971.476</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 79.051 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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Resultado por aplicación 1ra vez NIIFs	(122.899)	(122.899)
Utilidad Acumulada 2011	-	130.980
Utilidad Acumulada 2012	-	141.802
Utilidad Acumulada 2013	40.000	355.405
Utilidad Acumulada 2014	197.439	226.015
Utilidad Acumulada 2015	882.044	-
Resultado integral del año corriente	530.854	898.981
<b>Total</b>	<u>1.527.438</u>	<u>1.630.284</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 2016 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2011 y 2012	138.680	Marzo/18/2016
2012	134.102	Julio/26/2016
2013	165.405	Agosto/29/2016
2013	<u>150.000</u>	Septiembre/8/2016
Total	<u>588.187</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 2016 y 2015 (US\$5.047.191 y US\$5.497.635 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 COSTO DE VENTAS**

Un detalle de costos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Consumo de inventarios	3.209.480	3.221.910
Otros costos	<u>114.132</u>	<u>83.984</u>
Total	<u>3.323.612</u>	<u>3.305.894</u>

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

ESPACIO EN BLANCO



20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen es como sigue:

	2016	2015
	en U.S. dólares	
Honorarios profesionales	144.413	60.972
Sueldos	78.641	168.739
Participación trabajadores	58.062	87.545
Contribuciones e impuestos municipales	48.756	13.775
Gasto por VNR - inventarios	-	48.169
Arrendamiento de bienes inmuebles	42.280	40.500
IVA al gasto	38.262	8.241
Autoconsumos	16.145	-
Depreciación vehículos y equipos de transporte	-	15.594
Gastos legales, auditoría, notariales y actuariales	15.720	-
Mantenimiento de edificios	12.873	3.328
Servicio de guardería	11.943	7.480
Servicios de telecomunicaciones	10.875	8.206
Amortización software ERP SB1	10.345	9.411
Deterioro cuentas por cobrar	9.767	-
Aporte patronal	9.758	26.678
Licencias de software	8.875	2.064
Bonificaciones	8.000	5.880
Mantenimiento equipos de cómputo, software y redes	7.768	8.695
Décimo tercer sueldo	6.776	9.129
Mantenimiento equipos e instalaciones	6.307	5.387
Servicios ocasionales	4.712	12.701
Suministros, materiales y repuestos de oficina	4.699	5.668
Fondos de reserva (sin solicitud)	4.686	6.230
Depreciación equipo de computación	4.324	3.812
Agasajos al personal	4.108	6.449
Vacaciones	3.388	4.852
Depreciación maquinaria y equipo	3.270	1.985
Seguro de vida y salud	3.263	5.057
Décimo cuarto sueldo	3.035	2.733
Pérdida por baja de inventario	2.946	-
Atención a proveedores	2.831	1.280
Jubilación patronal	2.786	5.608
Capacitaciones personal	2.420	554
Servicios básicos	2.193	3.992
Medicina ocupacional	2.108	-
Suministros, materiales y repuestos de limpieza	1.748	1.475
Gastos judiciales juicios	1.717	-
Seguro de incendio	1.508	2.095
Seguro de robo	1.420	818
Depreciación muebles y enseres	1.405	1.318
Deterioro inventarios	1.321	29.186
Otros gastos de personal	1.319	3.226
Desahucio	1.203	19.050
Suministros, materiales y repuestos de laboratorio	1.101	-
Baja de inventarios	714	-
Seguro de todo riesgo de vehículos	709	1.144
Repuestos y Herramientas	620	-
Combustibles	560	608
Cuotas y suscripciones	538	-
Gasto no deducible	532	10.517
Depreciación Equipos de oficina	492	-
Suministros, materiales y repuestos de cafetería	474	345
Atención a clientes	261	2.824
Perdida en venta de activos fijos	198	-
Mantenimiento vehículos	173	965
Servicios de terceros	171	-
ICE al gasto	120	-
Intereses y multas GND	107	89
Donaciones	89	-
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	29	647
Retenciones asumidas	3	-
Trabajos ocasionales	-	3.634
Amortización E-billing	-	730
<b>Total</b>	<b>614.867</b>	<b>669.385</b>

## 21 GASTOS DE VENTA

Un resumen es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos	187.666	179.875
Participación trabajadores	38.949	75.915
Fletes, couriers, encomiendas y correspondencia	55.906	44.748
Aporte patronal	25.337	24.864
Comisiones	14.140	22.314
Décimo tercer sueldo	17.378	17.053
Fondos de reserva	13.932	13.454
Gastos de viaje - pasajes aéreos	2.577	9.798
Vacaciones	8.689	8.527
Gastos de viaje - hospedaje	1.018	7.742
Muestras y compras de laboratorio	3.636	6.254
Seguro de vida y salud	2.457	5.374
Pasajes, taxis, peajes, parqueaderos	1.827	5.247
Gastos de viaje - alimentación	270	3.823
Décimo cuarto sueldo	3.426	3.241
Bonificaciones	300	550
Promoción, publicidad y propaganda	74	494
Gastos de viaje - pasajes terrestres	212	312
Capacitaciones personal	512	151
Uniformes (vtas)	90	-
Medicina Ocupacional (vtas)	2.052	-
Gasto de viaje - alimentación (vtas)	1.437	-
Gasto de viaje - hospedaje (vtas)	1.743	-
Gasto de viaje - transporte aéreos	6.841	-
Gasto de viaje - transporte terrestre (vtas)	1.556	-
Gasto de viaje - Propinas, peajes y parqueaderos (vtas)	281	-
Publicidad y promoción	172	-
Jubilación patronal (vtas)	3.483	-
Desahucio (vtas)	1.503	-
<b>Total</b>	<u>397.464</u>	<u>429.736</u>

## 22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**22.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Stella Guerrero	-	-	-	-	-	148.786	86.752	105.632
Repydisa S.A.	138	53	3.004	1.613	-	-	-	-
<b>Total</b>	<u>138</u>	<u>53</u>	<u>3.004</u>	<u>1.613</u>	<u>-</u>	<u>148.786</u>	<u>86.752</u>	<u>105.632</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares	
Stella Guerrero (Préstamos por pagar)	48.612	135.364
Repydisa S.A. (Cuentas por pagar comerciales)	<u>641</u>	<u>1.312</u>
Total	<u><u>49.253</u></u>	<u><u>136.676</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S dólares	
Beneficios a corto plazo	249.184	247.486
Beneficios definidos	<u>8.244</u>	<u>10.424</u>
Total	<u><u>257.428</u></u>	<u><u>257.910</u></u>

### **23 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (1 de marzo del 2017) 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 1 de marzo del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---

