

DISAROMATI S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2017 junto con el
informe de los auditores independientes

DISAROMATI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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, 14 de marzo del 2018

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 2017 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 2017 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.

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

4. 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.
5. 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.

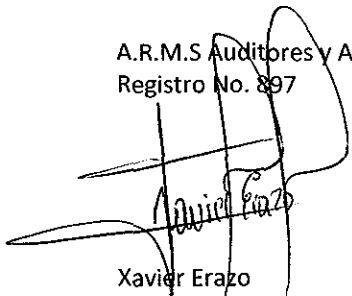
6. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

7. 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.
8. 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 recopilada, 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



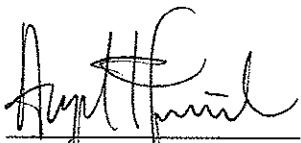
Xavier Erazo
Socio - Representante Legal
Registro No. 25985

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	438.145	356.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.167.715	1.168.069
Activos por impuestos corrientes	6	76.301	98.532
Inventarios	7	1.177.688	1.227.997
Servicios pagados por anticipado		4.943	4.193
Total activos corrientes		<u>2.864.792</u>	<u>2.854.888</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	39.486	45.364
Activos intangibles	9	17.748	28.139
Activos por impuestos diferidos	10	16.627	12.699
Total activos no corrientes		<u>73.861</u>	<u>86.202</u>
 TOTAL		 <u>2.938.653</u>	 <u>2.941.090</u>

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


Angel González
Gerente General

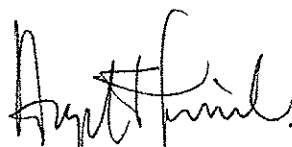

Grace Murillo
Contadora General

DISAROMATI S.A.

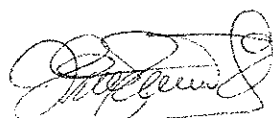
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Continuación...)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	624.468	723.986
Préstamos por pagar	12	25.287	23.325
Pasivos por impuestos corrientes	13	53.365	62.091
Obligaciones acumuladas	14	169.367	149.268
Total pasivos corrientes		872.487	958.670
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos por pagar	12	-	25.287
Obligaciones por beneficios definidos	15	346.910	283.374
Total pasivos no corrientes		346.910	308.661
Total pasivos		1.219.397	1.267.331
PATRIMONIO:			
Capital social	17	79.051	79.051
Reserva de capital		27.744	27.744
Reserva legal		39.526	39.526
Resultados acumulados		1.572.935	1.527.438
Total patrimonio		1.719.256	1.673.759
TOTAL		2.938.653	2.941.090

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 RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> en U.S. dólares	<u>2016</u>
INGRESOS	18	5.078.825	5.047.191
COSTO DE VENTAS	19	<u>(3.184.256)</u>	<u>(3.323.612)</u>
MARGEN BRUTO		1.894.569	1.723.579
Gastos de administración	19	(620.285)	(614.867)
Gastos de venta	19	(448.298)	(397.464)
Gastos financieros		(18.256)	(25.293)
Otros ingresos		<u>14.135</u>	<u>42.975</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>821.865</u>	<u>728.930</u>
<i>Impuesto a la renta:</i>			
Corriente	13	(184.871)	(163.332)
Diferido		<u>3.928</u>	<u>(10.722)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>640.922</u>	<u>554.876</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(54.973)</u>	<u>(24.022)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>585.949</u>	<u>530.854</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

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados en U.S. dólares	Resultado del ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. Vez
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60.000	30.000	27.744	854.202	898.981	(122.899)
Transferencia a resultados acumulados						
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 18 de marzo del 2016)				898.981	(898.981)	-
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 26 de julio del 2016)				(138.680)		(138.680)
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 29 de agosto del 2016)				(134.102)		(134.102)
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 18 de septiembre del 2016)				(165.405)		(165.405)
Capitalización de resultados				(150.000)		(150.000)
Apropiación de reserva legal del año 2015	19.051			(19.051)		-
Otro resultado integral de años anteriores		9.526		(9.526)		-
Otro resultado integral del año				(16.936)		(16.936)
Utilidad del ejercicio					(24.022)	(24.022)
					554.876	554.876
Saldos al 31 de diciembre del 2016	79.051	39.526	27.744	1.119.483	530.854	(122.899)
Transferencia a resultados acumulados						
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 28 de marzo del 2017)				530.854	(530.854)	-
Otro resultado integral del año				(540.452)		(540.452)
Utilidad del ejercicio					(54.973)	(54.973)
					640.922	640.922
Saldos al 31 de diciembre del 2017	79.051	39.526	27.744	1.109.885	585.949	(122.899)
						1.719.256

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



Angel Gonzalez
Gerente General



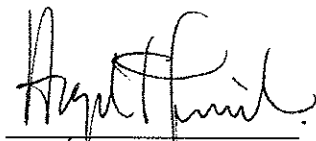
Grace Murillo
Contadora General

DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>en U.S. dólares</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		585.949	530.854
Depreciación de propiedades y equipos	8	9.675	9.491
Deterioro cuentas por cobrar		-	9.767
Amortización de intangibles	9	10.391	10.345
Movimiento provisión obsolescencia y VNR inventarios		(17.854)	(48.738)
<i>Cambios en el capital de trabajo</i>			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		354	247.997
Disminución en activos por impuestos corrientes		22.231	6.193
Disminución en inventarios		68.163	309.076
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(99.518)	(112.126)
(Disminución) en pasivos por impuestos		(8.726)	(49.214)
Aumento (Disminución) en obligaciones acumuladas		20.099	(80.266)
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		63.536	18.789
Disminución en pasivos por impuestos diferidos		-	(1.029)
(Aumento) en servicios pagados por anticipado		<u>(750)</u>	<u>(1.745)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>653.550</u>	<u>849.394</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos	8	(4.149)	(14.725)
Adquisición de activos intangibles	9	<u>-</u>	<u>(1.250)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(4.149)</u>	<u>(15.975)</u>

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


Ángel González
Gerente General

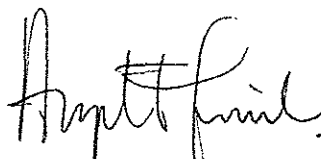

Grace Murillo
Contadora General

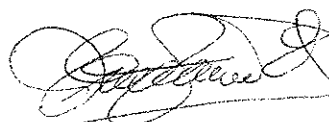
DISAROMATI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		en U.S. dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los accionistas		(540.452)	(588.187)
Pago netos de préstamos		<u>(23.325)</u>	<u>(86.752)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(563.777)</u>	<u>(674.939)</u>
OTROS MOVIMIENTOS:			
Otros movimientos en activos no corrientes		<u>(3.576)</u>	<u>10.919</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		82.048	169.399
SalDOS al comienzo del año		<u>356.097</u>	<u>186.698</u>
SalDOS al fin del año	4	<u>438.145</u>	<u>356.097</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 2017**

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 y cosmética principalmente.

La Compañía adquiere de varias filiales del grupo empresarial extranjero Firmenich la totalidad de inventarios que comercializa en el Ecuador. Continúa 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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 21 y 23 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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 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 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>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
NIC 40 (Enmienda)	Transferencias de propiedades de inversión	Enero 1, 2018
NIIF 2 (Enmienda)	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021

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 del 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Bancos (1)	329.378	252.738
Inversiones temporales	<u>108.767</u>	(2) <u>103.359</u>
Total	<u><u>438.145</u></u>	<u><u>356.097</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 el cual puede ser renovado, al 31 de diciembre del 2017 el certificado de depósito fue renovado y su fecha de vencimiento es el 08 de febrero del 2018. Durante el año 2017, la tasa de interés ponderada fue de 4.95% anual.



ESPACIO EN BLANCO

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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	1.170.939	1.173.154
Cuentas por cobrar relacionadas	604	-
Cuentas por cobrar empleados	-	174
Anticipos de proveedores	3.069	1.799
Provisión cuentas incobrables	<u>(6.897)</u>	<u>(7.058)</u>
Total	<u>1.167.715</u>	<u>1.168.069</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene una cartera corriente con una antigüedad promedio aproximada de 60 y 79 días respectivamente.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado Agregado - IVA	13.117	29.776
Impuesto a la Salida de Divisas ISD (1)	38.570	47.825
Retenciones en la fuente del IVA	24.598	20.931
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	<u>16</u>	<u>-</u>
Total	<u>76.301</u>	<u>98.532</u>

(1) Se origina principalmente por pagos realizados a proveedores del exterior durante los años 2017 y 2016.

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 2017, la Compañía ha neteado US\$134.438 (2016: US\$160.074) 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Inventario materia prima (1)	1.069.678	1.029.341
Importaciones en tránsito	183.586	256.378
Provisión obsolescencia	(56.217)	(36.351)
Provisión valor neto de realización	<u>(19.359)</u>	<u>(21.371)</u>
Total	<u>1.177.688</u>	<u>1.227.997</u>

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

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Costo	123.010	119.619
Depreciación acumulada	<u>(83.524)</u>	<u>(74.255)</u>
Total	<u>39.486</u>	<u>45.364</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	24.889	28.516
Equipo de oficina	2.394	2.905
Muebles y enseres	7.523	7.576
Equipos de cómputo	<u>4.680</u>	<u>6.367</u>
Total	<u>39.486</u>	<u>45.364</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Maquinaria y equipos</u> <u>en U.S. dólares</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
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
Adiciones	1,484	-	-	2,665	-	4,149
Bajas	-	(90)	-	(668)	-	(758)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	15,850	4,583	36,276	22,551	43,750	123,010
<u>Depreciación acumulada:</u>						
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)
Bajas	-	45	-	361	-	406
Gasto depreciación año 2017	(1,537)	(466)	(3,627)	(4,045)	-	(9,675)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(8,327)	(2,189)	(11,387)	(17,871)	(43,750)	(83,524)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Costo	51.955	51.955
Amortización	<u>(34.207)</u>	<u>(23.816)</u>
Total	<u>17.748</u>	<u>28.139</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 2017 la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos por US\$16.627 (2016: US\$12.699).

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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar proveedores locales	20.547	21.765
Cuentas por pagar proveedores del exterior	557.451	663.292
Cuentas por pagar relacionadas	699	641
Otros	<u>45.771</u>	<u>38.288</u>
Total	<u>624.468</u>	<u>723.986</u>

12. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Porción corriente (1)	<u>25.287</u>	<u>23.325</u>
Porción no corriente (1)	<u>-</u>	<u>25.287</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 2017:

<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>Total</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>2.030</u>	<u>4.102</u>	<u>19.155</u>	<u>25.287</u>	<u>25.287</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar (1)	-	-
Impuesto al Valor Agregado	47.944	56.444
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	1.930	2.436
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por pagar	<u>3.491</u>	<u>3.211</u>
Total	<u>53.365</u>	<u>62.091</u>

- (1) El impuesto determinado en el ejercicio económico 2017 es de US\$184.871 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\$50.433 y US\$134.438, respectivamente, mientras que al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$163.332, 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\$51.084 y US\$112.248, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	821.865	728.930
Gastos no deducibles/otros	<u>18.459</u>	<u>13.487</u>
Utilidad gravable	<u>840.324</u>	<u>742.417</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>184.871</u>	<u>163.332</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>184.871</u>	<u>163.332</u>
Tasa de efectiva de impuestos	22%	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 2014, 2015 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	-	53.715
Provisión del año	184.871	163.332
Compensaciones (Nota 13.1)	(184.871)	(163.332)
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(53.715)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

13.4 Aspectos Tributarios

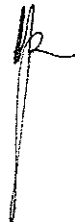
Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la Gestión Financiera - Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se establece que las normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicadas en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para establecer la base imponible de impuesto a la renta de las microempresas, se establece como deducción un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11,290 año 2017).
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.
- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- No tendrá el carácter de reservada la información relacionada actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

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 Divisas 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.

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 2017 y 2016 no supera el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	145.728	126.743
Beneficios sociales	<u>23.639</u>	<u>22.525</u>
Total	<u>169.367</u>	<u>149.268</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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	126.743	201.520
Provisión del año	145.728	126.743
Pagos efectuados	<u>(126.743)</u>	<u>(201.520)</u>
Saldos al fin de año	<u>145.728</u>	<u>126.743</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Jubilación patronal	303.259	259.337
Desahucio	<u>43.651</u>	<u>24.037</u>
Total	<u>346.910</u>	<u>283.374</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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	259.337	236.287
Ajuste años anteriores	-	13.149
Costo por servicio	17.506	9.764
Costo financiero	10.736	10.875
Beneficios pagados	(26.913)	(26.913)
Pérdida actuarial y otros (1)	44.536	17.928
Efecto de reducciones y liquidaciones (reconocido en ORI)	<u>(1.943)</u>	<u>(1.753)</u>
Saldos al final del año	<u>303.259</u>	<u>259.337</u>

(1) Corresponde a efectos reconocidos en Otro resultado integral de conformidad con el estudio actuarial de los años 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S dólares	
Saldos al comienzo del año	24.037	11.362
Ajuste años anteriores	-	3.787
Costo por servicio	7.651	3.457
Costo financiero	995	661
Beneficios pagados	(1.412)	(1.324)
Pérdida actuarial y otros (1)	<u>12.380</u>	<u>6.094</u>
Saldos al final del año	<u>43.651</u>	<u>24.037</u>

- (1) Corresponde a efectos reconocidos en Otro resultado integral de conformidad con el estudio actuarial de los años 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa de descuento	4,02	4,14
Tasa esperada del incremento salarial	1,50	3,00
Tasa de rotación	16,37	19,74

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 crediticio.

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 2017 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1.992.305
Índice de liquidez	3.28 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,71 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.

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	438.145	356.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	1.164.646	1.166.270
Total	<u>1.602.791</u>	<u>1.522.367</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</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)	624.468	723.986
Préstamos por pagar	25.287	48.612
Total	<u>649.755</u>	<u>772.598</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

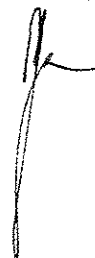
17.1 Capital social - Consiste en 79.051 acciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Resultado por aplicación 1ra vez NIIFs	(122.899)	(122.899)
Utilidad Acumulada 2013	40.000	40.000
Utilidad Acumulada 2014	197.439	197.439
Utilidad Acumulada 2015	872.446	882.044
Resultado integral del año corriente	<u>585.949</u>	<u>530.854</u>
Total	<u>1.572.935</u>	<u>1.527.438</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 2017 son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2016	<u>540.452</u>	28 de marzo del 2017

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 2017 y 2016 (US\$5.078.825 y US\$5.047.191 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>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Consumo de inventarios	3.039.659	3.209.480
Otros costos	<u>144.597</u>	<u>114.132</u>
Total	<u>3.184.256</u>	<u>3.323.612</u>

ESPACIO EN BLANCO

20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Honorarios profesionales	148.200	144.413
Sueldos	86.337	78.641
Participación trabajadores	60.065	58.062
Contribuciones e impuestos municipales	15.820	48.756
Arrendamiento de bienes inmuebles	44.400	42.280
IVA al gasto	39.961	38.262
Autoconsumos	30.817	16.145
Gastos legales, auditoria, notariales y actuariales	12.138	15.720
Mantenimiento de edificios	11.610	12.873
Servicio de guardiana	11.807	11.943
Servicios de telecomunicaciones	6.286	10.875
Amortización software ERP SB1	10.391	10.345
Deterioro cuentas por cobrar	-	9.767
Aporte patronal	10.902	9.758
Licencias de software	8.279	8.875
Bonificaciones	8.017	8.000
Mantenimiento equipos de cómputo, software y redes	7.375	7.768
Décimo tercer sueldo	7.478	6.776
Mantenimiento equipos e instalaciones	8.135	6.307
Servicios ocasionales	1.140	4.712
Suministros, materiales y respuestos de oficina	4.125	4.699
Fondos de reserva (sin solicitud)	7.432	4.686
Depreciación equipo de computación	4.045	4.324
Agasajos al personal	3.035	4.108
Vacaciones	3.739	3.388
Depreciación maquinaria y equipo	3.627	3.270
Seguro de vida y salud	3.469	3.263
Décimo cuarto sueldo	3.098	3.035
Pérdida por baja de inventario	-	2.946
Atención a proveedores	1.622	2.831
Jubilación patronal	6.391	2.786
Capacitaciones personal	2.523	2.420
Servicios básicos	1.846	2.193
Seguridad Industrial y Salud Ocupacional	2.326	2.108
Suministros, materiales y respuestos de limpieza	1.916	1.748
Gastos judiciales juicios	-	1.717
Seguro de incendio	2.021	1.508
Seguro de robo	417	1.420
Depreciación muebles y enseres	1.537	1.405
Deterioro inventarios	19.866	1.321
Atención a clientes	2.423	1.319
Desahucio	2.793	1.203
Suministros, materiales y repuestos de laboratorio	1.635	1.101
Baja de inventarios	-	714
Seguro de todo riesgo de vehículos	961	709
Repuestos y Herramientas	302	620
Combustibles	606	560
Cuotas y suscripciones	721	538
Gasto no deducible	675	532
Depreciación Equipos de oficina	466	492
Suministros, materiales y respuestos de cafetería	389	474
Otros gastos de personal	1.390	261
Pérdida en venta de activos fijos	220	198
Mantenimiento vehículos	1.188	173
Servicios de terceros	-	171
ICE al gasto	786	120
Intereses y multas GND	38	107
Donaciones	-	89
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	-	29
Retenciones asumidas	10	3
Pasajes, taxis, peajes, parqueaderos	1.897	-
Gasto de Viaje	1.476	-
Trabajos ocasionales	116	-
Total	620.285	614.867

21 GASTOS DE VENTA

Un resumen es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Sueldos	193.182	187.666
Participación trabajadores	54.848	38.949
Fletes, couriers, encomiendas y correspondencia	54.111	55.906
Aporte patronal	26.582	25.337
Comisiones	30.929	14.140
Décimo tercer sueldo	18.237	17.378
Fondos de reserva	15.460	13.932
Gastos de viaje - pasajes aéreos	-	2.577
Vacaciones	9.119	8.689
Gastos de viaje - hospedaje	-	1.018
Muestras y compras de laboratorio	-	3.636
Seguro de vida y salud	2.858	2.457
Pasajes, taxis, peajes, parqueaderos	-	1.827
Gastos de viaje - alimentación	-	270
Décimo cuarto sueldo	3.138	3.426
Bonificaciones	-	300
Promoción, publicidad y propaganda	-	74
Gastos de viaje - pasajes terrestres	-	212
Capacitaciones personal	120	512
Uniformes (vtas)	-	90
Seguridad Industrial y Salud Ocupacional	2.519	2.052
Gasto de viaje - alimentación (vtas)	2.929	1.437
Gasto de viaje - hospedaje (vtas)	3.574	1.743
Gasto de viaje - transporte aéreos	10.719	6.841
Gasto de viaje - transporte terrestre (vtas)	2.560	1.556
Gasto de viaje - Propinas, peajes y parqueaderos (vtas)	703	281
Publicidad y promoción	760	172
Muestras y compras de laboratorio	4.570	-
Análisis de laboratorio	1.148	-
Jubilación patronal (vtas)	7.120	3.483
Desahucio (vtas)	3.112	1.503
Total	<u>448.298</u>	<u>397.464</u>

22 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2017 y 2016, 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 pagados</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Stella Guerrero	-	-	-	-	23.325	86.752
Repydisa S.A.	<u>2.414</u>	<u>138</u>	<u>1.655</u>	<u>3.004</u>	-	-
Total	<u>2.414</u>	<u>138</u>	<u>1.655</u>	<u>3.004</u>	<u>23.325</u>	<u>86.752</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S. dólares	
Stella Guerrero (Préstamos por pagar)	<u>25.287</u>	<u>48.612</u>
Repydisa S.A. (Cuentas por cobrar comerciales)	<u>604</u>	<u>-</u>
Repydisa S.A. (Cuentas por pagar comerciales)	<u>699</u>	<u>641</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	en U.S dólares	
Beneficios a corto plazo	260.004	249.184
Beneficios definidos	<u>34.257</u>	<u>8.244</u>
Total	<u>294.261</u>	<u>257.428</u>

23 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de marzo del 2018) 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 14 de marzo del 2018 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.

