

DISAROMATI S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2018, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgo de instrumentos financieros
7. Instrumentos financieros por categoría y mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Costo de las ventas
11. Gastos por su naturaleza
12. Otros ingresos
13. Efectivo y equivalentes del efectivo
14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas
16. Inventarios
17. Propiedad y equipos, neto
18. Activos intangibles
19. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar
20. Beneficios a empleados a corto plazo
21. Impuesto a la renta
22. Obligación por beneficios post – empleo
23. Patrimonio de los accionistas
24. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
25. Reestructuración de estados financieros
26. Eventos subsecuentes
27. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados:

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por Beneficios Definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
Disaromati S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Disaromati S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del 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 más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Disaromati S.A.** al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 25 a los estados financieros en la que se explica más ampliamente que la información financiera comparativa al 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, ha sido restablecida.

Otros asuntos

Los estados financieros de Disaromati S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, antes de ser éstos restablecidos para dar efecto las reclasificaciones descritas en la nota 25 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 14 de marzo de 2018 emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de Disaromati S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, hemos auditado las reclasificaciones descritas en la nota 25 a los estados financieros, que fueron aplicadas para restablecer las cifras comparativas presentadas al 1 de enero y 31 de diciembre de 2017. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, a más de lo referente a las reclasificaciones descritas en la nota 25. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales reclasificaciones descritas en la nota 25 son apropiadas y han sido aplicadas correctamente.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2018. Se espera que el informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que comprende el Informe Anual de la Gerencia, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si, de algún modo, parece contener una incorrección material.

Cuando leamos el Informe Anual de la Gerencia, si concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho a los accionistas de la Compañía. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

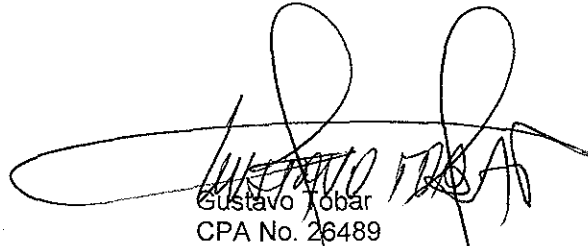
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos la opinión sobre el cumplimiento de la Compañía de sus obligaciones tributarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con las disposiciones tributarias establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

Enero, 29 de 2019

Quito, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton D'bag Ecuador Cia. Ltda

RNAE No. 322

DISAROMATI S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018
con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	Reestructurados	
			2017	1 de enero de 2017
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo	13	265.296	438.145	356.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14	1.312.289	1.170.330	1.168.069
Activo por impuestos corrientes	21 (c)	64.753	76.301	98.532
Inventarios	16	1.495.651	1.177.688	1.227.997
Gastos anticipados		7.291	2.328	4.193
Total activo corriente		3.145.280	2.864.792	2.854.888
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	17	52.691	39.486	45.364
Activos intangibles	18	7.357	17.748	28.139
Activo por impuesto diferido	21 (b)	26.193	16.627	12.699
Total activo no corriente		86.241	73.861	86.202
Total activos		3.231.521	2.938.653	2.941.090
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	2.108.993	1.767.478	1.876.596
Beneficios a empleados a corto plazo	20	168.482	169.367	149.268
Pasivos por impuestos corrientes	21 (d)	56.899	53.365	62.091
Préstamos por pagar – partes relacionadas	15	-	25.287	23.325
Total pasivo corriente		2.334.374	2.015.497	2.111.280
Pasivo no corriente				
Obligación por beneficios post_empleo	22	397.915	346.910	283.374
Total pasivo no corriente		397.915	346.910	283.374
Patrimonio				
Capital social		79.051	79.051	79.051
Reserva legal		39.526	39.526	39.526
Otro resultado integral acumulado		(111.607)	(88.097)	(33.124)
Resultados acumulados		492.262	545.766	435.696
Total patrimonio	23	499.232	576.246	521.149
Total pasivos y patrimonio		3.231.521	2.938.653	2.915.803


Ángel González Guardo
Gerente General


Grace Murillo Vargas
Contador General

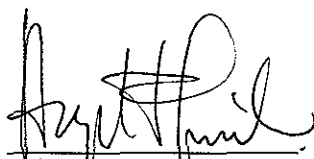
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

DISAROMATI S.A.

Estados del resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018,
con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	9	5.411.183	5.078.825
Costo de ventas	10	(3.457.330)	(3.184.256)
Margen bruto en ventas		1.953.853	1.894.569
Gastos de administración	11	(681.412)	(620.285)
Gastos de ventas	11	(512.504)	(448.298)
Utilidad operacional		759.937	825.986
Gastos financieros	11	(18.693)	(18.256)
Otros ingresos	12	45.284	14.135
Resultado antes de impuesto a la renta		786.528	821.865
Impuesto a la renta	21 (a)	(199.110)	(180.943)
Resultado neto		587.418	640.922
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán a resultados:			
Nuevas mediciones de los beneficios post - empleo		(23.510)	(54.973)
Total otro resultado integral		(23.510)	(54.973)
Resultado integral total del año		563.908	585.949


Ángel González Guardo
Gerente General


Grace Murillo Vargas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

DISAROMATI S.A.

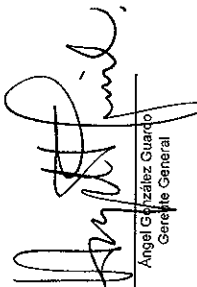
Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Otro resultado integral acumulado			Resultados acumulados				Total patrimonio	
	Reserva legal	Capital social	(Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez	Reserva de capital	Utilidades Acumuladas	Resultado neto		Total resultados acumulados
23	39,526	79,051	(33,124)	(122,899)	27,744	1,152,610	530,852	1,588,306	1,873,799
25						(1,152,610)		(1,152,610)	(1,152,610)
23	39,526	79,051	(33,124)	(122,899)	27,744	-	530,852	435,696	521,149
25			(54,873)				(530,852)	(530,852)	(530,852)
							640,922	640,922	640,922
23	39,526	79,051	(80,097)	(122,899)	27,744	-	640,922	545,766	576,246
							(640,922)	-	(640,922)
			(23,510)				587,418	587,418	587,418
23	39,526	79,051	(111,607)	(122,899)	27,744	-	587,418	492,282	499,232


 Ángel González Guardo
 Gerente General


 Grace Murillo Vargas
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

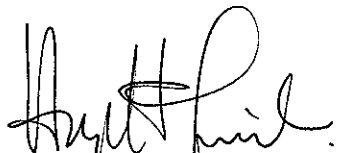
DISAROMATI S.A.

Estados de flujos de efectivo


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018,
con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	5.314.508	4.920.405
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(4.955.653)	(4.270.561)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	358.855	649.844
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(23.939)	(4.016)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(23.939)	(4.016)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en prestamos relacionandas	(25.287)	(23.326)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	(482.478)	(540.454)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(507.765)	(563.780)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(172.849)	82.048
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	438.145	356.098
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	265.296	438.145



Ángel González Guardo
Gerente General



Grace-Murillo Vargas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

Disaromati S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Disaromati S.A. fue constituida el 22 de mayo de 1990 en la ciudad de Quito – Ecuador. La Compañía para propósitos societarios se encuentra bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador,

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la calle German Alemán E11-33 y Javier Araúz sector El Batán, en la ciudad de Quito, cuenta con una bodega ubicada en el sector de Carcelén Industrial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía contó con 22 personas, respectivamente.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, dedicarse a la fabricación, transformación, distribución y comercialización de materia prima para la industria alimenticia, médica, etc.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización y transformación de materias primas importadas adquiridas para reventa en su mayor parte de la compañía Firmenich, la cual tiene varias sedes en países tales como Colombia, México, Brasil y Estados Unidos. Otra compañía proveedora importante es Tate & Lyle, compañía estadounidense que provee de ingredientes.

En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la comercialización y transformación de materias primas provenientes de contratos y acuerdos existentes con otras compañías locales que transforman materia prima para la industria alimenticia, farmacéutica y cosmetológica.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

Disaromati S.A.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual iniciado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (modificación referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, se presenta un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2018 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral – en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

El principal cambio en las políticas contables de la Compañía con respecto a la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a partir del 1 de enero 2018, se presenta únicamente en la clasificación de los activos financieros en los estados financieros y por ende no existe impacto acumulado de la adopción, que se reconozca en las ganancias retenidas iniciales del período actual al 1 de enero de 2018.

Disaromati S.A.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas más que en las pérdidas crediticias incurridas. La Compañía no refleja un impacto directo en la aplicación de los cambios relacionados con la implementación de la NIIF 9 sobre el reconocimiento de las pérdidas esperadas.

La categoría de medición y el importe en libros de los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 se comparan de la siguiente forma:

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar en el 2017 – NIC 39)
Saldo al cierre del 31 de diciembre de 2017 – NIC 39	438.146	1.164.646
Reclasificación del efectivo	(438.146)	438.146
Saldo al inicio 1 de enero de 2018 – NIIF 9	-	1.602.792

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría de medición:

Costo amortizado: Activos que se mantienen para la recolección de flujos de efectivo contractuales donde esos flujos de efectivo representan únicamente los pagos de capital e intereses. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En adición, los activos financieros cuyo plazo de vencimiento es a corto plazo, los flujos de efectivo contractuales no se descuentan, ya que la NIIF 9 mantuvo las reglas de la NIC 39 con respecto al reconocimiento de los instrumentos financieros con vencimiento hasta un año plazo, por lo cual la Administración ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, en virtud de que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

El principal ingreso de la Compañía es la venta de bienes. De acuerdo con la NIIF 15 los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes. En los casos de la Compañía, en términos generales, continúa siendo el momento en que los bienes son entregados y aceptados por el cliente, por lo que no hay diferencia significativa en la oportunidad del reconocimiento de ingresos en la venta de bienes, en comparación con la anterior NIC 18 y la nueva NIIF 15.

Disaromati S.A.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un detalle de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Un listado de dichos pronunciamientos es como sigue:

- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) **(1)**
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) **(1)**
- NIIF 16 – Arrendamientos
- NIIF 17 Contratos de seguros **(1)**
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) **(1)**
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) **(1)**
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas **(1)**
- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias **(1)**
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) **(1)**
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) **(1)**
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017 Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) **(1)**.
- Marco Conceptual para los reportes financieros **(1)**.

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento; y,

Disaromati S.A.

- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según sea el caso.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Disaromati S.A.

- Estimación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

- Vida útil de la propiedad y equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipos se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

Disaromati S.A.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

- Valor neto de realización de los inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de sabores, perfumes y otros.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, La Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando / como obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

Los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes y que en términos generales es el instante en que los bienes son entregados y aceptados por el cliente, es decir cuando se satisface la obligación de transferir los bienes comprometidos a los clientes.

La Compañía reconoce los pasivos del contrato por la contraprestación recibida por obligaciones de desempeño insatisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la consideración, se reconoce un activo del contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la consideración sea cumplida.

f) Costo de las ventas

El costo de las ventas representa principalmente el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

Disaromati S.A.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor.

El costo se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos operativos

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

i) Propiedad y equipos

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un año.

La propiedad y equipos se registra al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que la propiedad y equipos se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad y equipos. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Los estimados de vida útil, el valor residual y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-p).

Disaromati S.A.

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

j) Activos intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Comprenden software y licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

k) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, no fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

Disaromati S.A.

I) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se de-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción

Clasificación y medición de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Disaromati S.A.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros, que anteriormente se clasificaron como partidas a cobrar según la NIC 39.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar bajo NIC 39 (período comparativo)

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información más prospectiva para reconocer las pérdidas crediticias. El modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar - comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que La Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

Disaromati S.A.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar - comerciales sobre una base colectiva, ya que poseen características de riesgo de crédito similares que se han agrupado en función de los días vencidos. Véase la nota 6 (c) para un análisis detallado de cómo se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

Deterioro previo de activos financieros según la NIC 39 (período comparativo)

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar - comerciales se basó en el modelo de pérdida incurrida. Las cuentas por cobrar – comerciales individualmente significativas se consideraron por deterioro cuando estaban vencidas o cuando se recibió otra evidencia objetiva de que una contraparte específica incumplirá con el pago. Las cuentas por cobrar – comerciales que no se consideraron para un análisis individual se analizaron a nivel de cada grupo, lo cual se determinó por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características de riesgo de crédito similares. La estimación de la pérdida por deterioro del valor se basó en las tasas históricas de incumplimiento de contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Dado que la contabilidad de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida la misma según la NIIF 9 en comparación con la NIC 39, los pasivos financieros de la Compañía no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 9.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Disaromati S.A.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar. Se originan principalmente por la compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Disaromati S.A.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza el gasto en el periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

Disaromati S.A.

- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la gerencia general los cuales son entregados a la gerencia comercial y personal de ventas en función del cumplimiento del presupuesto.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código del Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos y cuyos términos se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Disaromati S.A.

El efecto de los cambios demográficos y cambios en los supuestos actuariales que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral (ganancias y pérdidas actuariales) y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

p) Capital social y reservas

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Disaromati S.A.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador.
- Otro resultado integral acumulado - remediones del pasivo por beneficios definidos: que comprende las utilidades o pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y en los supuestos financieros (véase nota 22).
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores), reserva de capital y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes del Ecuador

q) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha elegido el método directo para reportar los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, así como ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado, puesto que no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Disaromati S.A.

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

s) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

Disaromati S.A.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del 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 o están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, efectivo en caja bancos y las cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	265.296	438.146
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.319.656	1.171.543

Disaromati S.A.

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como relacionadas, identificados ya se de manera individual o por grupos, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 99% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base la evolución de pago.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Producción (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A. (Entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador).

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar – comerciales, puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar. Se han agrupado según los días vencidos. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero, respectivamente, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 211 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa razonable de recuperación.

Disaromati S.A.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera:

31 de diciembre del 2018 Cuentas por cobrar - comerciales días vencidos (nota 14)

	Corriente	Más de 31 Días	Más de 60 Días	Más de 90 Días	Más de 120 Días	Total
Tasa de pérdida crediticia esperada	0,53%	0,65%	1,10%	1,92%	100%	
Valor en libros bruto	428.693	469.351	251.851	153.671	6.897	1.310.463
Pérdida crediticia esperada	2.256	3.039	2.782	2.946	6.897	17.921

1 de enero del 2018 Cuentas por cobrar - comerciales días vencidos (nota 14)

	Corriente	Más de 31 Días	Más de 60 Días	Más de 90 Días	Más de 120 Días	Total
Tasa de pérdida crediticia esperada	0,53%	0,65%	1,10%	1,92%	100,00%	
Valor en libros bruto	252.824	390.401	271.945	249.475	6.897	1.171.543
Pérdida crediticia esperada	1.331	2.528	3.004	4.783	6.897	18.543

La Compañía considerando que el efecto al 1 de enero del 2018 del cálculo de la pérdida crediticia esperada no era significativo, mantuvo la provisión establecida por US\$ 6.897

La reconciliación de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	2018	2017
Provisión para pérdidas a 1 de enero de 2018 calculada según la NIC 39	6.897	7.058
Cargo al gasto del año	11.024	
Provisión por pérdida no utilizado y revertido durante el año.		(161)
Provisión por pérdidas al 31 de diciembre del 2018	17.921	6.897

d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía se apalanca en las deudas con proveedores y partes relacionadas para generar flujos que le permitan satisfacer todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2018			Total
	Hasta tres meses	Entre tres y doce meses	Más de un año	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	743.859		1.301.454	2.045.313
	743.859		1.301.454	2.045.313

Disaromati S.A.

	2017			Total
	Hasta tres meses	Entre tres y doce meses	Más de un año	
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	648.754	482.478	660.533	1.791.765
Prestamos por pagar – partes relacionadas	25.287			25.287
	674.041	482.478	660.533	1.817.052

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la generación hidroeléctrica.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Instrumentos financieros por categoría y mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	265.296	265.296
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores	1.301.735	1.301.735
Total	1.567.031	1.567.031

Disaromati S.A.

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos recibidos de clientes	2.068.838	2.068.838
Total	2.068.838	2.068.838

La clasificación de los instrumentos financieros en el período comparativo de conformidad con la NIC -39 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	438.146		438.146
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos de proveedores		1.164.646	1.164.646
Total	438.146	1.164.646	1.602.792

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos recibidos de clientes	1.727.122	1.727.122
Préstamos – partes relacionadas	25.287	25.287
Total	1.752.409	1.752.409

Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Disaromati S.A.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

Disaromati S.A.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de recursos ajenos (1)	2.073.603	1.754.191
Menos: Efectivo en caja y bancos	(265.296)	(438.146)
Deuda neta	1.808.307	1.316.045
Total de patrimonio neto	499.235	576.252
Capital total (2)	2.307.542	1.892.297
Ratio de apalancamiento (3)	78%	70%

(1) Comprende las cuentas por pagar y préstamos.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas:		
Terceros	5.267.661	5.076.410
Compañías relacionadas (nota 15)	143.522	2.415
Total	5.411.183	5.078.825

En el 2018, el 50% de las ventas se encuentran concentradas en 12 clientes (en el 2017, el 55% de las ventas se encontraban concentradas en 11 clientes).

10. Costo de las ventas

El detalle del costo de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumos de inventario	3.450.597	3.181.315
Otros costos	6.733	2.941
Total	3.457.330	3.184.256

11. Gastos por su naturaleza

El resumen de los gastos por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Disaromati S.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Honorarios	177.506	160.338
Sueldos y beneficios	144.769	144.610
Arrendamiento	74.400	44.400
Impuestos y contribuciones	56.680	57.280
Participación trabajadores	56.267	60.065
otros	31.265	33.243
Autoconsumos	29.867	30.817
mantenimientos	21.184	11.610
Depreciaciones y amortizaciones	21.126	20.066
Mantenimientos	15.518	16.698
seguridad y vigilancia	15.411	11.807
Suministros, materiales y repuestos	9.414	8.065
Servicios básicos	9.153	8.132
Seguros	8.885	3.399
Licencias	8.848	8.279
Viaje	1.119	1.476
Total	681.412	620.285

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de ventas</u>		
Sueldos y beneficios	382.334	312.378
Fletes, encomiendas	57.090	54.111
Participación trabajadores	51.869	54.848
Viaje	13.961	20.485
otros	5.080	5.716
Publicidad	2.170	760
Total	512.504	448.298

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Servicios bancarios	5.357	6.523
Costos financieros	13.336	11.733
Total	18.693	18.256

12. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reversión del VNR de inventarios (nota 16)	39.638	2.012
Otros	5.646	12.123
Total	45.284	14.135

Disaromati S.A.

13. Efectivo y equivalentes del efectivo

La composición del efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos nacionales (1):		
Banco Produbanco	206.777	316.736
Banco Pichincha	58.519	12.642
	<u>265.296</u>	<u>329.378</u>
Inversiones temporales (2)	-	108.767
Total	<u>265.296</u>	<u>438.145</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes del efectivo no poseía restricciones para su uso.
- (2) La Compañía mantiene un certificado de depósito con una tasa de interés fija y un vencimiento de 30 días plazo, el cual fue renovado hasta el 8 de febrero de 2018 a una tasa de interés anual ponderada del 4.95%.

14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales:		
Clientes (1)	1.182.347	1.170.939
Compañías relacionadas (nota 15)	128.116	604
	<u>1.310.463</u>	<u>1.171.543</u>
Menos provisión por deterioro (nota 6 - c)	(17.921)	(6.897)
	<u>(17.921)</u>	<u>(6.897)</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	10.554	5.684
Empleados	9.193	
	<u>19.747</u>	<u>5.684</u>
Total	<u>1.312.289</u>	<u>1.170.330</u>

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses, ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de perfumes, sabores e ingredientes. A continuación, se presenta un detalle de su antigüedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera por vencer	745.394	943.871
Cartera vencida entre 1 y 360 días	558.172	220.454
Cartera vencida superior a 361 días	6.897	7.217
	<u>1.310.463</u>	<u>1.171.543</u>

Disaromati S.A.

En el 2018, el 50% de la cartera se encuentran concentradas en 10 clientes (en el 2017, el 63% de la cartera se encontraban concentradas en 10 clientes).

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se efectúan necesariamente en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de productos (nota 9):		
Repydisa C.A. - Ecuador	143.522	2.415
Total	143.522	2.415

Costos y gastos

Repydisa C.A. - Ecuador	7.087	1.655
Gonzalez Guardo Angel Fernando – representante legal	167.799	156.200
Guerrero Montenegro Stella	71.988	44.400
Clavijo Gonzalez Gustavo – accionista	29.236	
Clavijo Guerrero Cesar Gustavo - accionista	514	
Total	276.624	202.255

Los gastos que se generan con las partes relacionadas, obedece principalmente al pago por honorarios y arriendos.

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Activos:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 14):		
Repydisa C.A.	128.116	604
Total	128.116	604

Pasivos:

Cuentas por pagar - comerciales (nota 19):		
Repydisa C.A.	581	699
Dividendos por pagar (nota 19)		
Clavijo Gonzalez Gustavo	909.857	689.697
Clavijo Guerrero Andres Felipe	-	52.951
Clavijo Guerrero Cesar Gustavo	172.548	164.846
Clavijo Guerrero Juan Pablo	126.138	129.389
Clavijo Guerrero Maria Victoria	92.911	106.124
Total	1.301.454	1.143.007

Disaromati S.A.

Préstamos - partes relacionadas:

Stella Guerrero

25.287

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar comerciales son a la vista y no devengan intereses.

Los préstamos de partes relacionadas fueron cancelados en el 2018.

Transacciones con la gerencia clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldos, honorarios profesionales y otros beneficios a la Gerencia General por US\$ 308.706 y US\$ 290.005, respectivamente.

16. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	1.281.614	1.069.678
Importaciones en tránsito	249.975	183.586
	1.531.589	1.253.264
Menos provisión por deterioro (VNR)	(35.938)	(75.576)
Total	1.495.651	1.177.688

Ninguno de los inventarios mantenidos por la Compañía se encuentra prendado o pignorado como garantía de pasivos.

El movimiento de la provisión por deterioro al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	75.576	57.722
Cargo al gasto del año		19.866
Reversión (nota 12)	(39.638)	(2.012)
Saldo al final del año	35.938	75.576

Disaromati S.A.

17. Propiedad y equipos, neto

El detalle y movimiento de la propiedad y equipos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

2018				
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldos al final del año
Activos depreciables:				
Equipos de computación	22.551	6.109		28.660
Equipos de oficina	4.583			4.583
Maquinaria y equipo	36.275	13.482		49.757
Muebles y enseres	15.850	4.350		20.200
Vehiculos y equipos de transporte	43.750			43.750
	123.010	23.941		146.950
Menos depreciación acumulada	(83.524)	(10.735)		(94.259)
Total	39.486	13.206		52.691
2017				
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldos al final del año
Activos depreciables:				
Equipos de computación	20.554	2.665	(668)	22.551
Equipos de oficina	4.673		(90)	4.583
Maquinaria y equipo	36.275			36.275
Muebles y enseres	14.366	1.484		15.850
Vehiculos y equipos de transporte	43.750			43.750
	119.619	4.149	(758)	123.010
Menos depreciación acumulada	(74.255)	(9.269)		(83.524)
Total	45.364	(5.120)	(758)	39.486

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad y equipos fue de US\$ 10.735 en el 2018 y US\$ 9.269 en el 2017.

Disaromati S.A.

18. Activos intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Amortización del año	Saldos al 31/12/2017	Amortización al año	Saldos al 31/12/2018
Activos Intangibles:					
Software	51.955	-	51.955	-	51.955
	51.955	-	51.955	-	51.955
Menos amortización acumulada	(23.816)	(10.391)	(34.207)	(10.391)	(44.598)
Total	28.139	(10.391)	17.748	(10.391)	7.357

El cargo a resultados por concepto de la amortización de los activos intangibles fue de US\$ 10.391 en el 2018 y 2017, respectivamente.

19. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar – comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1):		
Del exterior	707.224	556.752
Locales	36.054	21.246
Compañías relacionadas (nota 15)	581	699
	743.859	578.697
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	1.301.454	1.143.010
Provisiones	57.632	41.863
Tarjeta de crédito	1.283	2.125
Anticipos recibidos de clientes	4.765	1.783
Total	2.108.993	1.767.478

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar – comerciales son a la vista y no devengan intereses y son canceladas de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía en el corto plazo.

20. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la siguiente fue la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
15% participación de trabajadores en las utilidades (1)	140.488	145.729
Beneficios sociales (2)	27.994	23.638
Total	168.482	169.367

Disaromati S.A.

- (1) 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. El detalle y movimiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 de esta provisión fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	145.729	126.743
Cargo al gasto del año	140.487	145.729
Pagos efectuados	(145.728)	(126.743)
Saldo al final del año	140.488	145.729

- (2) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2018 ascienden a US\$ 527.103 (US\$ 456.988 en el año 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía cuenta con 22 empleados, respectivamente.

21. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para el impuesto a la renta en el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se calcula utilizando la tarifa corporativa del 25% (22% en el 2017) aplicable a la utilidad gravable. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	936.583	971.522
Menos: 15% participación empleados (nota 22)	(140.488)	(145.728)
Menos: Diferencias temporarias	(9.567)	
Ganancia antes de impuesto a la renta	786.528	825.794
Más: Gastos no deducibles	48.175	10.603
Más: Diferencias temporarias		3.928
Base imponible	834.704	840.324
Impuesto a la renta causado (1)	208.676	184.871
Anticipo impuesto a la renta calculado (2)	39.052	39.052
Gasto de impuesto a la renta corriente: al mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	208.676	184.871
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(52.547)	(50.434)
Retenciones de ISD	(151.615)	(134.438)
Impuesto a la renta por pagar (c)	4.514	

Disaromati S.A.

- (1) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición accionaria, a fin de aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el 2018 (22% en el 2017) (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28% (25% en el 2017). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.
- (2) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de la información financiera reportada el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convierte en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta corriente presentado en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva del 25% (22% en el 2017) sobre el resultado antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

	2018		2017	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Tasa impositiva nominal	196.632	25,00%	181.674	22,00%
Más: Gastos no deducibles	12.044	1,53%	2.333	0,29%
Más: Diferencias temporarias			864	0,09%
Tasa impositiva efectiva	208.676	26,53%	184.871	23%

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	208.676	184.871
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	(9.566)	(3.928)
Gasto neto del año	199.110	180.943

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2017 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro. Un detalle es como sigue:

Disaromati S.A.

2018

Concepto	Saldos al inicio del año	Retenciones del año	Compensado	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
<i>Activo por impuestos diferidos en relación con:</i>					
Deterioro de clientes				4.480	4.480
VNR – deterioro de inventario	16.627			(7.642)	8.984
Jubilación patronal y desahucio				12.729	12.729
Retenciones en la fuente de clientes	16	52.531	(52.547)		
Efecto neto por impuestos diferidos	16.643	204.198	(204.214)	9.567	26.193

2017

Concepto	Saldo al 31/12/2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31/12/2017
<i>Activo por impuestos diferidos en relación con:</i>			
VNR - Deterioro	12.699	3.928	16.627
Efecto neto por impuestos diferidos	12.699	3.928	16.627

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como ingreso por impuesto a la renta fue de US\$ 9.567 en el 2018 y US\$ 3.928 en el 2017.

c) Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la salida de divisas ISD (1)	35.390	38.570
Impuesto al valor agregado IVA	21.880	13.117
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado.	7.483	24.598
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.		16
Total	64.753	76.301

(1) Se origina principalmente por pagos realizados a proveedores del exterior durante los años 2018 y 2017.

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 impuestos a la renta lo suficientemente altos para realizar la compensación. Al cierre del ejercicio 2018, la Compañía ha neteado US\$ 151.667 (US\$ 134.438 en el 2017) de ISD, previamente activado en este rubro, con el saldo de impuesto a la renta por pagar incluido en el rubro de pasivos por impuestos corrientes.

Disaromati S.A.

d) Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	5.177	3.491
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	3.818	1.930
Impuesto al valor agregado por pagar	43.389	47.944
Impuesto a la renta por pagar	4.515	
Total	56.899	53.365

e) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

Es criterio de la Administración que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Disaromati S.A.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

g) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas y están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía de acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los US\$ 3.000.000, no está obligada a presentar el Informe de Precios de Transferencia ni el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

h) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Disaromati S.A.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.
- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

i) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

22. Obligación por beneficios post - empleo

Montos reconocidos en los estados financieros

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Disaromati S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones 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. Tomando en consideración 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 la pensión.

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

2018				
	<u>Pasivo</u>		<u>Patrimonio</u>	<u>Estado de</u>
	<u>Obligación</u>	<u>Efectivo</u>	<u>(Pérdidas)</u>	<u>resultados</u>
	<u>por beneficios</u>	<u>pagado</u>	<u>ganancias</u>	<u>integrales</u>
	<u>definidos</u>		<u>actuariales</u>	<u>Gasto</u>
			<u>no</u>	
			<u>realizadas</u>	
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	303.259			
Costo de servicios	35.317			35.317
Costo por intereses	11.606			11.606
Perdida actuarial	21.357		(21.357)	
Beneficios pagados	(26.913)	(26.913)		
Reducciones anticipadas	(2.420)		2.420	
Saldo al final del año	342.206	(26.913)	(18.937)	46.923
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	43.651			
Costo de servicios	12.570			12.570
Costo por intereses	1.730			1.730
Perdida actuarial	4.573		(4.573)	
Beneficios pagados	(6.815)	(6.815)		
Saldo al final del año	55.709	(6.815)	(4.573)	14.300
Total	397.915	(33.728)	(23.510)	61.223

Disaromati S.A.

2017				
	<u>Pasivo</u>		<u>Patrimonio</u> (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	<u>Estado de</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> Gasto
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo pagado		
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	259.337			
Costo de servicios	17.506			17.506
Costo por intereses	10.737			10.737
Perdida actuarial	44.536		(44.536)	
Beneficios pagados	(26.913)	(26.913)		
Reducciones anticipadas	(1.943)		(1.943)	
Saldo al final del año	303.259	(26.913)	42.593	28.242
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	24.038			
Costo de servicios	7.651			7.651
Costo por intereses	995			995
Perdida actuarial	12.380		(12.380)	
Beneficios pagados	(1.413)	(1.413)		
Saldo al final del año	43.651	(1.413)	12.380	8.647
Total	346.910	(28.326)	54.973	36.889

En el Ecuador, el marco regulador de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se establece en el Código del Trabajo y en la Ley del Impuesto a la Renta y su Reglamento de Aplicación. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, o un nivel mínimo de la obligación de contribuciones.

La composición del valor actual y la clasificación de acuerdo al derecho de exigibilidad de las obligaciones por los beneficios por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>No corriente:</u>		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	144.879	15.479
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	19.765	106.210
Personal jubilado	177.560	181.570
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	10.143	8.297
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	45.567	35.355
Total porción no corriente	397.915	346.910

Disaromati S.A.

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del período, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bases financieras:		
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa esperada de incremento salarial	2,30%	1,50%
Bases biométricas		
Tasa de rotación	17,60%	16,37%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Fecha de medición: diciembre

(1) Tabla de mortalidad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)

La NIC 19 "Beneficios a Empleados" establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia la siguiente prelación:

- 1) 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 crediticia; o,
- 2) 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.

Además, la norma determina que el énfasis se pondrá en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, de tal manera que la moneda y el plazo de los bonos empresariales sean congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los bonos empresariales de alta calidad crediticia (de AAA a A) emitidos en los Estados Unidos de América, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Disaromati S.A.

Análisis de sensibilidad y riesgos asociados

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente, en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la experiencia de mortalidad. Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual:** Tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo. Un decremento de la tasa de descuento origina un incremento en las obligaciones de los planes.
- **Tasa esperada de incremento salarial:** Tasa que considera el aumento de sueldos y que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- **Experiencia de mortalidad:** Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este +/- 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad a largo plazo emitidos en los Estados Unidos de América:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de descuento:				
-0,50%	6.318	5.050	1.601	1.358
Base				
0,50%	(5.954)	(4.764)	(1.516)	(1.287)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(6.094)	(4.903)	(1.610)	(1.372)
Base				
0,50%	6.411	5.153	1.883	1.433
Tasa de Rotación:				
+0,50%	(3,291)	(2.602)	1,284	1.069
Base				
-0,50%	3,361	2.670	(1,237)	(1.031)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Además, en el análisis de sensibilidad desarrollado en el 2018 y 2017, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que se utilizó en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Disaromati S.A.

23. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está representado por 79.051 acciones ordinarias en circulación y con un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. La composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Clavijo Guerrero Maria Victoria	Colombia	12%
Clavijo Gonzalez Gustavo	Colombia	51%
Clavijo Guerrero Andres Felipe	Colombia	6%
Clavijo Guerrero Cesar Gustavo	Colombia	16%
Clavijo Guerrero Juan Pablo	Colombia	15%
Total		100%

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

d) Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los resultados del último ejercicio económico, si hubiere.

Disaromati S.A.

e) Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en dividendos por pagar cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas, previo a la fecha de reporte (véase notas 15 y 19).

24. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018			
	Saldos al inicio del año	Movimiento que no representa flujo	Flujo de efectivo Pagos	Saldos al final del año
Préstamos con partes relacionadas (nota 14):				
Capital	25.287		(25.287)	-
Dividendos por pagar	1.143.011	640.918	(482.478)	1.301.451
Total	1.168.298	640.918	(507.765)	1.301.451

	2017			
	Saldos al inicio del año	Movimiento que no representa flujo	Flujo de efectivo Pagos	Saldos al final del año
Préstamos con partes relacionadas (nota 14):				
Capital	48.612		(23.325)	25.287
Dividendos por pagar	1.152.610	530.855	(540.454)	1.143.011
Total	1.201.223	530.854	(563.779)	1.168.298

25. Reestructuración de estados financieros

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Compañía al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, la administración de Disaromati S.A. efectuó la corrección de la presentación del saldo de los dividendos por pagar en función de las respectivas actas de junta de accionistas que autorizan resoluciones la distribución de dividendos en años anteriores

En base a lo antes indicado el saldo de las utilidades acumuladas disminuyó en US\$ 1.152.610 en el 2016 y US\$ 530.852 en el 2017 y el saldo de los dividendos por pagar se estableció en US\$ 1.152.610 en el 2016 y US\$ 1.143.011 en el 2017.

Como resultado de los ajustes efectuados las cifras de los estados financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido restablecidas. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Disaromati S.A.

1 de enero de 2017

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldo reestructurado
		Debe	Haber	
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo	356.097			356.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobra	1.168.069			1.168.069
Activo por impuestos corrientes	98.532			98.532
Inventarios	1.227.997			1.227.997
Gastos anticipados	4.193			4.193
Total activo corriente	2.854.888			2.854.888
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	45.364			45.364
Activos intangibles	28.139			28.139
Activo por impuesto diferido	12.699			12.699
Total activo no corriente	86.202			86.202
Total activos	2.941.090			2.941.090
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	723.986		1.152.610	1.876.596
Beneficios a empleados a corto plazo	149.268			149.268
Pasivos por impuestos corrientes	62.091			62.091
Préstamos por pagar – partes relacionadas	23.325			23.325
Total pasivo corriente	958.670			2.111.280
Pasivo no corriente				
Préstamos por pagar	25.287			25.287
Obligación por beneficios post_empleo	283.374			283.374
Total pasivo no corriente	308.661			308.661
Patrimonio				
Capital social	79.051			79.051
Reserva legal	39.526			39.526
Otro resultado integral acumulado	(33.124)			(33.124)
Resultados acumulados	1.588.306	1.152.610		435.696
Total patrimonio	1.673.759			521.149
Total pasivos y patrimonio	2.941.090			2.941.090

Disaromati S.A.

	1 de enero de 2017			Saldo Reestructurado
	Saldos previamente reportados	Ajustes		
		Debe	Haber	
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo	356.097			356.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobra	1.168.069			1.168.069
Activo por impuestos corrientes	98.532			98.532
Inventarios	1.227.997			1.227.997
Gastos anticipados	4.193			4.193
Total activo corriente	2.854.888			2.854.888
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	45.364			45.364
Activos intangibles	28.139			28.139
Activo por impuesto diferido	12.699			12.699
Total activo no corriente	86.202			86.202
Total activos	2.941.090			2.941.090
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	723.986		1.152.610	1.876.596
Beneficios a empleados a corto plazo	149.268			149.268
Pasivos por impuestos corrientes	62.091			62.091
Préstamos por pagar – partes relacionadas	23.325			23.325
Total pasivo corriente	958.670			2.111.280
Pasivo no corriente				
Préstamos por pagar	25.287			25.287
Obligación por beneficios post_empleo	283.374			283.374
Total pasivo no corriente	308.661			308.661
Patrimonio				
Capital social	79.051			79.051
Reserva legal	39.526			39.526
Otro resultado integral acumulado	(33.124)			(33.124)
Resultados acumulados	1.588.306	1.152.610		435.696
Total patrimonio	1.673.759			521.149
Total pasivos y patrimonio	2.941.090			2.941.090

Disaromati S.A.

	2017			Saldo reestructurado
	Saldos previamente reportados	Ajustes		
		Debe	Haber	
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes del efectivo	438.145			438.145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.170.330			1.170.330
Activo por impuestos corrientes	76.301			76.301
Inventarios	1.177.688			1.177.688
Gastos anticipados	2.328			2.328
Total activo corriente	2.864.792			2.864.792
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	39.486			39.486
Activos intangibles	17.748			17.748
Activo por impuesto diferido	16.627			16.627
Total activo no corriente	73.861			73.861
Total activos	2.938.653			2.938.653
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	624.468		1.143.010	1.767.478
Beneficios a empleados a corto plazo	169.367			169.367
Pasivos por impuestos corrientes	53.365			53.365
Préstamos por pagar – partes relacionadas	25.287			25.287
Total pasivo corriente	872.487			2.015.497
Pasivo no corriente				
Obligación por beneficios post_empleo	346.910			346.910
Total pasivo no corriente	346.910			346.910
Patrimonio				
Capital social	79.051			79.051
Reserva legal	39.526			39.526
Otro resultado integral acumulado	(88.097)			(88.097)
Resultados acumulados	1.688.776	1.143.010		545.766
Total patrimonio	1.719.256			576.246
Total pasivos y patrimonio	2.938.653			2.938.653


26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de enero de 2019, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Disaromati S.A.

27. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de **Disaromati S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados por la gerencia para su publicación el 29 de enero de 2019; y, estima que serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones en la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Ángel González Guardo
Gerente General



Grace Murillo Vargas
Contador General