

DISAROMATI S.A.

DISAROMATI S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Contenido

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas explicativas a los Estados
Financieros

Índice:

Página

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificado	4
Estados de Resultados Integrales por Función	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	8
 1. INFORMACIÓN GENERAL	 10
1.1. Nombre de la entidad	10
1.2. RUC de la entidad	10
1.3. Domicilio de la entidad	10
1.4. Forma legal de la entidad	10
1.5. País de incorporación	10
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	10
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie	11
1.9. Accionistas y propietarios	11
1.10. Representante legal	11
1.11. Personal clave	11
1.12. Partes relacionadas	12
1.13. Período contable	12
1.14. Fecha de aprobación de Estados Financieros	12
 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	 12
2.1. Bases de presentación	13
2.2. Transacciones en moneda extranjera	13
2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	13
2.4. Efectivo y equivalente al efectivo	14
2.5. Activos financieros	14
2.6. Inventarios	15
2.7. Propiedad, planta y equipo	16
2.8. Activos intangibles	17
2.9. Deterioro de valor de activos no financieros	17
2.10. Préstamos y otros pasivos financieros	19
2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19
2.12. Provisiones	19
2.13. Beneficios a los empleados	20

Índice

Página 1

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.14. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	20
2.15. Capital social y distribución de dividendos.....	21
2.16. Ingresos de actividades ordinarias.....	21
2.17. Costo de la prestación de servicios.....	21
2.18. Gastos de administración.....	22
2.19. Gastos de venta	22
2.20. Medio ambiente.....	22
2.21. Estado de Flujo de Efectivo.....	22
2.22. Cambios de en políticas y estimaciones contables	23
2.23. Utilidad por acción	23
2.24. Compensación de saldos y transacciones.....	23
2.25. Reclasificaciones.....	23
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	24
3.1 Deterioro de activos.....	24
3.2 Litigios y otras contingencias.....	24
3.3 Valuación de los instrumentos financieros	25
3.4 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados..	26
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	26
5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	27
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	27
7. INVENTARIOS.....	28
8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	28
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	29
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	29
11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	31
12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	32
13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	33
14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO	33
15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	33
16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	35
16.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta.....	36
17. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	39
18. CAPITAL.....	41
19. RESERVA LEGAL	41
20. RESULTADOS ACUMULADOS.....	42
21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	42
22. COSTO DE VENTAS.....	42

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	43
24. GASTOS DE VENTAS	43
25. GASTOS FINANCIEROS	43
26. OTROS INGRESOS	44
27. SANCIONES	44
27.1De la Superintendencia de Compañías	44
27.2De otras autoridades administrativas	44
28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	44
29. CONTINGENCIAS	46
30. CORRECCIÓN DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES	46
31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	47

Abreviaturas:

NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES:	Pequeñas y medianas empresas
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IR:	Impuesto a la renta.
IVA:	Impuesto al valor agregado.
VNR:	Valor neto realizable.

DISAROMATI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012	2011
ACTIVO				
Activo corriente				
Electivo y equivalentes al efectivo	Nota 4	273.265,84	186.412,73	91.896,11
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 5	730.891,08	704.507,81	496.716,70
Cuentas por cobrar clientes relacionados		-	-	736,52
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	2.825,00	8.680,00	8.341,73
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 5	-	-	-
Inventarios	Nota 7	1.021.181,40	819.820,04	670.148,85
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	800,38	-	2.405,12
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	43.299,75	37.119,36	23.369,23
Total Activo corriente		2.072.263,45	1.756.539,94	1.293.614,26
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	Nota 10	42.908,84	56.115,94	70.744,29
Activos por impuestos diferidos	Nota 17	7.155,98	6.080,28	1.301,61
Total Activo no corriente		50.064,82	62.196,22	72.045,90
TOTAL ACTIVO		2.122.328,27	1.818.736,16	1.365.660,16
<i>Suma y pasan:</i>		2.122.328,27	1.818.736,16	1.365.660,16

DISAROMATI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012	2011
<i>Suma y menes:</i>		2,122,328.27	1,818,736.16	1,365,660.16
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 11	497,181.39	510,556.51	247,505.07
Otras obligaciones corrientes	Nota 12	399,532.01	482,813.48	488,290.29
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 13	67,375.41	-	41,358.48
Total Pasivo corriente		964,088.81	993,369.99	777,153.84
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras		-	-	48,201.14
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 14	208,483.00	243,351.83	136,118.50
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 15	223,811.68	212,369.55	177,387.00
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 17	7,408.28	6,513.47	5,469.92
Total Pasivo no corriente		439,702.96	462,234.85	367,176.56
TOTAL PASIVO		1,403,791.77	1,455,604.84	1,144,330.40
PATRIMONIO				
Capital	Nota 18	3,200.00	3,200.00	3,200.00
Reservas	Nota 19	30,837.82	30,837.82	30,837.82
Resultados acumulados	Nota 20	684,498.68	329,093.50	187,291.94
Total patrimonio		718,536.50	363,131.32	221,329.76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,122,328.27	1,818,736.16	1,365,660.16


Angel Gonzalez
Gerente General


William Ayala
Contador General

DISAROMATI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 21	3,615,926,41	3,563,539,06
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 22	2,213,934,71	2,330,039,10
Margen bruto		1,401,991,70	1,233,499,96
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 23	504,505,09	405,539,99
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 24	332,444,14	296,420,69
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	Nota 12	84,294,99	84,612,81
Utilidad en operaciones		480,747,48	446,926,47
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 25	75,784,04	68,779,96
OTROS INGRESOS	Nota 26	72,708,14	48,079,86
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		477,671,58	426,226,37
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 16	122,447,29	112,131,32
Efecto impuestos diferidos	Nota 17 y 16	(180,89)	(3,735,12)
		122,266,40	108,396,20
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		355,405,18	317,830,17
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		355,405,18	317,830,17


Angel González
Gerente General


William Ayala
Contador General

DISAROMATI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Total	Patrimonio neto
	Capital pagado	Reservas	Resultados acumulados	Adopción Ira vez NIIF	resultados acumulados		
Saldos a Diciembre 31, de 2011	3,200,00	30,837,82	310,191,28	(122,899,34)	187,291,94	221,329,76	
Ajuste NIIF año 2012	-	-	(176,028,61)	-	(176,028,61)	(176,028,61)	
Resultado integral total del año	-	-	317,830,17	-	317,830,17	317,830,17	
Saldos a Diciembre 31, de 2012	3,200,00	30,837,82	451,992,84	(122,899,34)	329,093,50	363,131,32	
Pago aportes a accionistas	-	-	-	-	-	-	
Resultado integral total del año	-	-	355,405,18	-	355,405,18	355,405,18	
Saldos a Diciembre 31, de 2013	3,200,00	30,837,82	807,398,02	(122,899,34)	684,498,68	718,536,50	


Angel González
Gerente General


William Ayala
Contador General

DISAROMATI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.589.543,14	3.355.747,95
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.354.874,92)	(3.075.527,32)
Intereses pagados	(75.784,04)	(68.779,96)
Impuestos a las ganancias pagados	(112.131,32)	(46.222,88)
Otras entradas (salidas) de efectivo	78.563,14	(127.550,50)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	125.316,00	37.667,29
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.594,06)	(2.182,86)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(3.594,06)	(2.182,86)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	(34.868,83)	59.032,19
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(34.868,83)	59.032,19
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	86.853,11	94.516,62
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	186.412,73	91.896,11
Al final del año	273.265,84	186.412,73


Angel González
Gerente General


William Ayala
Contador General

DISAROMATI S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2013	2012
UTILIDAD NETA	355.405,18	317.830,17
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	15.951,16	22.176,43
Ajustes por gasto por participación trabajadores	84.294,99	84.612,81
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	122.447,29	112.131,32
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	(180,89)	(3.735,12)
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desah	11.442,13	34.982,55
Ajuste NIIF años anteriores	-	(176.028,61)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (Bajas de AF)	850,00	(5.365,22)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(26.383,27)	(207.791,11)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	5.855,00	398,25
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(800,38)	2.405,12
(Incremento) disminución en inventarios	(201.361,36)	(149.671,19)
(Incremento) disminución en otros activos	(42.172,71)	(13.750,13)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(13.375,12)	263.051,44
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(102.043,21)	(209.912,02)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(84.612,81)	(33.667,40)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	125.316,00	37.667,29

Angel Gonzalez
Gerente General

William Ayala
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

DISAROMATI S.A.

1.2 RUC de la entidad:

1791037561001

1.3 Domicilio de la entidad:

Germán Alemán e11-33 y Javier Arauz, Provincia de Pichincha, Cantón Quito.

1.4 Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

1.5 País de incorporación:

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

DISAROMATI S.A., se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, el 07 de Mayo de 1990.

El plazo de duración de la Compañía fue de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía es la transformación, comercialización, importación y exportación, distribución y comercialización de materias primas básicas para la industria de productos alimenticios, bebidas, cigarrillos, farmacéuticos, de limpieza, cosméticos de tocador, perfumería tales como mezclas entre sí de dos o más sustancias odoríferas, naturales o artificiales, vitaminas y demás materias primas utilizadas en dichas industrias.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US\$ 3.200.
- Capital pagado.- US\$ 3.200.

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 3.200.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

1.9 Accionistas y propietarios:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación
Gustavo Clavijo	1.632	1.632,16	51,01%
Juan Pablo Clavijo	512	511,84	16,00%
César Gustavo Clavijo	521	512,00	16,00%
Maria Victoria Clavijo	288	288,00	9,00%
Andres Felipe Clavijo	256	256,00	8,00%
Total:	3,200	3.200,00	100,00%

1.10 Representante legal:

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de DISAROMATI S.A., celebrada el 1 de abril de 2013, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el periodo estatutario de cinco años al Sr. Angel González Guardo; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo de 2013.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Gustavo Clavijo González	Presidente
Angel González Guardo	Gerente General
Stela Guerrero Montenegro	Gerente Financiero
William Ayala Díaz	Contador General

1.12 Partes relacionadas:

Nombre	RUC	Tipo de relación
Distribuciones y Representaciones REPYDISA C.A.,	001	Propiedad y gestión

1.13 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por función, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

1.14 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de DISAROMATI S.A., para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 4 de abril de 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de presentación:

Los estados financieros de DISAROMATI S.A., corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conforme con las NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

2.2. Transacciones en moneda extranjera:

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional.**- Las partidas incluidas en los estados financieros de DISAROMATI S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de DISAROMATI S.A. es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.
- b) **Transacciones y saldos.**- Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.4. Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

2.5. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Documentos y cuentas por cobrar.-** La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo en el caso de venta de bienes y según el grado de avance para los servicios. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos

indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del periodo.

2.6. Inventarios:

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

DISAROMATI S.A. realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

2.7. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Equipo de oficina	De 15 años a 18 años	0%
Muebles y enseres	De 15 años a 18 años	0%
Maquinaria y equipo	De 10 años a 14 años	0%
Equipo de computación y software	De 5 años a 10 años	0%
Vehículos	15 años	0%

2.8. Activos intangibles:

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada.

Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

2.9. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.10. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.12. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13. Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.14. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de

activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.15. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.16. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.17. Costo de la prestación de servicios:

Corresponde a los costos incurridos en la prestación de los servicios y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

2.18. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.19. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

2.20. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.21. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **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.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.22. Cambios de en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.23. Utilidad por acción:

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

2.24. Compensación de saldos y transacciones:

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

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

2.25. Reclasificaciones:

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

3.1. Deterioro de activos.

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

3.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3.3. Valuación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo:** precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo:** técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

3.4. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados:

Las existencias se valorizan al menor entre el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluyen todos los costos derivados de la producción y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas (costeo por absorción).

Todos los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Bancos	(1)	182.765,84	85.912,73
Caja		500,00	500,00
Equivalentes al efectivo	(2)	90.000,00	100.000,00
		273.265,84	186.412,73

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde al valor de una inversión en la Mutualista Pichicha.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Clientes no relacionados	730.891,08	704.507,81
(-) Provisión cuentas incobrables	-	-
(1)	730.891,08	704.507,81

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Andres Romero	700,00	-
Kleber Parra	650,00	500,00
Chiluisa Sonia	550,00	800,00
Ordoñez Fernando	500,00	5.000,00
Valens Karina	250,00	300,00
Peña Mercedes	175,00	500,00
Rodriguez Magaly	-	1.000,00
Proaño Lilia	-	400,00
Ximena Casa	-	180,00
Marcela Silva	-	-
(1)	2.825,00	8.680,00

(1) Corresponde a préstamos entregados al personal de la empresa, los cuales se van descontando en roles de pago.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Inventario de materia prima	1.036.381,45	894.215,24
Inventario de producto terminado	7.506,95	-
Mercaderías en tránsito	(412,69)	-
(-) Prov. de inv. por VNR (1)	(22.294,31)	(22.294,31)
(-) Prov. de inv. por deterioro (1)	-	(52.100,89)
	1.021.181,40	819.820,04

(1) El movimiento de la provisión de inventarios por deterioro y por valor neto de realización, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	(74.395,20)	(1.724,32)
Ajuste VNR y deterioro	10.062,42	(72.670,88)
Bajas de inventario	42.038,47	-
Diciembre 31,	(22.294,31)	(74.395,20)

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Seguros pagados por anticipado (1)	800,38	-

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores, los cuales serán liquidados al finalizar la prestación del servicio.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Crédito tributario (IR)	(1)	-	34.204,77
Crédito tributario (IVA)		43.299,75	2.914,59
		43.299,75	37.119,36

(1) Nota 17.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Neto:		
Equipo de oficina	524,52	1.195,17
Muebles y enseres	4.552,13	5.897,47
Maquinaria y equipo	9.019,21	10.270,68
Equipo de computación	2.516,99	1.920,92
Vehículos	26.295,99	36.831,70
	42.908,84	56.115,94

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Equipo de oficina	2.940,31	2.940,31
Muebles y enseres	11.584,54	10.703,87
Maquinaria y equipo	12.733,66	12.733,66
Equipo de computación	7.061,84	5.198,45
Vehículos	52.678,57	52.678,57
	86.998,92	84.254,86

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Equipo de oficina	(2.415,79)	(1.745,14)
Muebles y enseres	(7.032,41)	(4.806,40)
Maquinaria y equipo	(3.714,45)	(2.462,98)
Equipo de computación	(4.544,85)	(3.277,53)
Vehículos	(26.382,58)	(15.846,87)
	(44.090,08)	(28.138,92)

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	84.254,86	82.072,00
Adiciones	3.594,06	2.182,86
Bajas	(850,00)	-
Diciembre 31,	86.998,92	84.254,86

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	(28.138,92)	(11.327,71)
Gasto del año	(15.951,16)	(22.176,43)
Bajas	-	5.365,22
Diciembre 31,	(44.090,08)	(28.138,92)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Corresponde principalmente a la deuda contraída con los proveedores de la Compañía para poder cubrir las necesidades de la compañía así tenemos:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Firmenich Colombia	(1)	266.604,30	190.643,53
Firmenich México	(1)	73.111,70	152.763,50
Tate & Lyle Sucralose, Inc	(1)	68.897,99	46.598,51
Proveedores por pagar	(2)	39.058,47	29.760,29
Firmenich Brasil	(1)	31.760,00	69.239,38
Firmenich USA	(1)	9.690,00	-
Firmenich Suiza	(1)	8.058,93	11.518,90
Colorquímica	(1)	-	6.982,40
Colores de México	(1)	-	3.050,00
		497.181,39	510.556,51

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior, concepto de la adquisición de materias primas de todas las líneas de producción.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de la adquisición de servicios, suministros para la producción y comercialización de aromas y sabores.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Con el IESS	7.323,19	7.307,82
Con la administración tributaria	50.033,22	2.840,78
Participación trabajadores (2)	84.294,99	84.612,81
Beneficios de ley a empleados (1)	17.662,71	2.098,93
Impuesto a la renta	86.454,97	112.131,32
Dividendos no distribuidos (3)	153.762,93	273.821,82
	399.532,01	482.813,48

(1) El movimiento de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	2.098,93	1.841,76
Provisión del año	47.233,52	49.680,03
Pagos	(31.669,74)	(49.422,86)
Diciembre 31,	17.662,71	2.098,93

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	84.612,81	33.667,40
Provisión del año	84.294,99	84.612,81
Pagos	(84.612,81)	(33.667,40)
Diciembre 31,	84.294,99	84.612,81

(3) El detalle de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Clavijo Gustavo	76.064,56	149.900,36
Clavijo César	33.984,13	50.310,24
Clavijo Juan Pablo	28.790,00	46.383,84
Clavijo Andrés	14.924,24	24.906,66
Clavijo María Victoria	-	2.320,72
	153.762,93	273.821,82

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Repydisa	67.375,41	-

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO.

Corresponde principalmente a deuda contraída con los accionistas de la empresa, así como también corresponde a dividendos pendientes de cancelación a los socios de la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Stella Guerrero	225.516,06	263.233,67
(-) Int. por devengar - préstamo S.Guei	(17.033,06)	(19.881,84)
	208.483,00	243.351,83

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Jubilación patronal	(1)	167.349,18	153.982,18
Otros beneficios no corrientes	(2)	56.462,50	58.387,37
		223.811,68	212.369,55

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	153.982,18	124.624,00
Costo laboral por servicios actuales	32.530,00	27.835,00
Costo financiero	10.779,00	8.101,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(29.942,00)	(6.216,00)
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	(361,82)
Diciembre 31,	167.349,18	153.982,18

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	58.387,37	52.763,00
Costo laboral por servicios actuales	2.833,00	3.000,00
Costo financiero	3.989,00	3.430,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(7.408,00)	(805,63)
(Beneficios pagados)	(1.338,87)	-
Diciembre 31,	56.462,50	58.387,37

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	6,00%
Tasa de rendimiento de activos	n/a	n/a
Tasa de incremento salarial	3,00%	7,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	6,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	0,00%
Vida laboral promedio remanente	6,20	7,60
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de

invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a. El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b. El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c. Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses.

No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

16.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es

autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 15.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad contable	477,671,58	479,472,62
Más: (gastos no deducibles)		
Depreciación de PPE	6,227,25	-
Sin sustento	5,380,02	8,054,86
Jubilación patronal	3,709,00	-
Interés implícito	19,881,84	-
Baja de inventarios	42,038,47	-
Baja de PPE	697,86	-
Energía eléctrica	972,57	-
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	180,72	-
Utilidad gravable	556,578,59	487,527,48
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva	122,447,29	112,131,32
Impuesto a la renta mínimo	(1) 90,698,79	94,210,83

(1) Al 31 de diciembre de 2013 ver nota 16.1

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	112,131,32	46,222,88
Provisión	122,447,29	94,210,83
Pagos	(112,131,32)	(4,933,16)
Retenciones en la fuente	(1) (35,992,32)	(23,369,23)
Diciembre 31,	86,454,97	112,131,32

(1) Nota 9

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2013:			
Cuentas por cobrar	705.718,00	730.891,08	(25.173,08)
Inventarios	1.044.656,24	1.021.181,40	23.474,84
Propiedades, planta y equipo	(158.296,00)	(167.349,18)	9.053,18
Jubilación Patronal	34.407,00	42.908,84	(8.501,84)
	1.626.485,24	1.627.632,14	(1.146,90)
	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:			
Cuentas por cobrar	679.334,00	704.507,00	(25.173,00)
Inventarios	894.215,24	871.920,93	22.294,31
Propiedades, planta y equipo	(148.638,87)	(153.982,00)	5.343,13
Jubilación Patronal	51.682,16	56.115,00	(4.432,84)
	1.476.592,53	1.478.560,93	(1.968,40)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
Inventarios	5.164,46	4.904,75
Jubilación Patronal	1.991,52	1.175,53
	7.155,98	6.080,28

Diciembre 31,	2013	2012
Pasivos por impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar	(5.538,04)	(5.538,04)
Propiedades, planta y equipo	(1.870,24)	(975,43)
	(7.408,28)	(6.513,47)
Diciembre 31,	2013	2012
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	7.155,98	6.080,28
Pasivos por impuestos diferidos	(7.408,28)	(6.513,47)
	(252,30)	(433,19)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2013:			
Inventarios	4.904,75	(259,71)	5.164,46
Jubilación Patronal	1.175,53	(815,99)	1.991,52
Cuentas por cobrar	(5.538,04)	-	(5.538,04)
Propiedades, planta y equipo	(975,43)	894,81	(1.870,24)
	(433,19)	(180,89)	(252,30)

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2012:			
Cuentas Incobrables	396,60	(4.508,15)	4.904,75
Inventarios	905,01	(270,52)	1.175,53
Propiedades, planta y equipo	(5.314,45)	223,59	(5.538,04)
Jubilación Patronal	(155,47)	819,96	(975,43)
	(4.168,31)	(3.735,12)	(433,19)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	122.447,29	112.131,32
(Liberación) constitución imp. dif.	(180,89)	(3.735,12)
	122.266,40	108.396,20

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

18. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2013 está constituida por 3.200 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$1 dólar cada una.

19. RESERVAS

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se procedió con la apropiación de la reserva legal.

Reserva de capital:

Corresponde a apropiaciones de capital de años anteriores según resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF para PYMES fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de la NIIF para PYMES "Transición a la NIIF para las PYMES".

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la venta de aromas y sabores. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Ventas gravadas	3.553.848,39	3.509.775,72
Ventas tarifa 0%	59.320,22	48.200,44
Flete en ventas	2.757,80	5.562,90
	3.615.926,41	3.563.539,06

22. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Costo de ventas	2.213.934,71	2.330.039,10

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Corresponde principalmente a sueldos, bonificaciones, beneficios sociales, aportes al IESS, arriendo, servicios básicos, depreciaciones, combustibles, lubricantes, alimentación, seguridad, vigilancia, transporte, movilización, jubilación patronal, desahucio y participación trabajadores del área administrativa de la empresa.

24. GASTOS DE VENTAS.

Corresponde principalmente a sueldos, bonificaciones, beneficios sociales, aportes al IESS, honorarios profesionales, transporte, mantenimientos, fletes, alimentación, movilización, hoteles, muestras del área de ventas de la empresa.

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Perdida baja en inventarios	40.857,94	52.100,89
Interés devengado - terceros por pagar	19.881,84	-
Costo financiero - estudio actuarial	10.779,00	2.324,65
Comisiones bancarias	2.386,87	2.459,55
Baja de activos fijos	697,86	11.120,88
Otros egresos	-	773,99
	74.603,51	68.779,96

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Bajas de inventario	42.038,47	-
Int. por deveng prest Stella Guerrero	17.033,06	19.881,84
Ajuste VNR y deterioro	10.062,42	-
Otros ingresos	2.458,03	27.574,49
Rendimientos financieros	1.116,16	623,53
	72.708,14	48.079,86

27. SANCIONES.

27.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a DISAROMATI S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

27.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a DISAROMATI S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$ 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD \$ 15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

29. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

30. CORRECCIÓN DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES:

Al 1 de enero de 2013 la Compañía ajustó contablemente los resultados acumulados de años anteriores, un detalle de estos ajustes se presentan a continuación:

31 de diciembre,	2012	2011	2010
<u>Patrimonio sin ajustes:</u>	561.018,94	369.706,25	545.940,63
<u>Detalle de ajustes:</u>			
Baja provisión cuentas incobrables	25.172,89	23.106,31	18.138,96
Deterioro inventarios	(188.307,69)	-	-
Valor neto realizable inventarios	(22.294,31)	(1.724,32)	(4.720,80)
Avalúo de propiedades, planta y equipo	(3.103,86)	(3.103,86)	(3.103,86)
Depreciación propiedades, planta y equipo	7.537,64	3.779,81	-
Activo por impuesto diferido	6.080,28	1.301,61	2.530,98
Valor actual de cuentas por pagar	18.523,36	11.120,88	-
Jubilación patronal	(29.358,19)	(124.624,00)	(88.210,27)
Desahucio	(5.624,27)	(52.763,00)	(43.181,00)
Pasivo por impuesto diferido	(6.513,47)	(5.469,92)	(4.353,35)
<u>Patrimonio ajustado:</u>	<u>363.131,32</u>	<u>221.329,76</u>	<u>423.041,29</u>

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Angel Gonzalez
Gerente General



William Ayala
Contador General