

DISAROMATI S.A
NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS
EXPRESADO EN DOLARES
ESTADOUNIDENSES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6	55%	186,698.36	120,621.84
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	7	38%	1,424,388.04	1,033,519.45
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	-28%	1,444.79	2,020.45
INVENTARIOS	9	13%	1,488,334.55	1,322,084.25
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10	-64%	2,447.58	6,770.33
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11	182%	<u>104,724.93</u>	<u>37,108.46</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		27%	3,208,038.25	2,522,124.78
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12	2%	40,327.30	39,664.53
ACTIVO INTANGIBLE	13	-21%	37,234.31	47,375.34
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	14	177%	<u>23,421.21</u>	<u>8,444.41</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6%	<u>100,982.82</u>	<u>95,484.28</u>
TOTAL ACTIVOS		26%	<u>3,309,021.07</u>	<u>2,617,609.06</u>

Angel González Guardo
GERENTE GENERAL

Grace Murillo Vargas
CONTADORA GENERAL

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	15	-6%	800,277.46	853,885.17
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS CORTO PLAZO	16	-58%	14,435.57	34,048.15
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	17	23%	340,838.28	277,937.86
PROVISIONES	18	4497%	35,835.24	779.62
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			1,191,386.55	1,166,650.80
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO	19	-27%	120,927.60	165,537.89
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	20	0%	1,028.82	1,028.82
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	21	284%	247,649.10	64,428.26
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		60%	369,605.52	230,994.97
TOTAL PASIVOS		12%	1,560,992.07	1,397,645.77
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	22	0%	60,000.00	60,000.00
RESERVAS	23	87%	57,743.61	30,837.82
RESULTADOS ACUMULADOS	24	44%	1,630,285.39	1,129,125.47
TOTAL PATRIMONIO		43%	1,748,029.00	1,219,963.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		26%	3,309,021.07	2,617,609.06

Angel González Guardo

GERENTE GENERAL

Grace Murillo Vargas

CONTADORA GENERAL

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS POR VENTAS	25	23%	5,497,634.84	4,477,950.82
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS VENDIDOS	26	1%	<u>(3,305,893.80)</u>	<u>(3,285,418.10)</u>
UTILIDAD BRUTA		84%	2,191,741.04	1,192,532.72
GASTO DE VENTAS	28	-1%	(429,735.61)	(433,436.31)
GASTO DE ADMINISTRACION	27	47%	(669,385.00)	(454,084.16)
OTROS INGRESOS, NETO	29	-87%	42,949.82	323,924.71
OTROS EGRESOS, NETO	30	-97%	(587.73)	(23,017.12)
GASTOS FINANCIEROS	31	-60%	<u>(8,012.63)</u>	<u>(19,793.81)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		92%	1,126,969.89	586,126.03
<i>Impuesto a las ganancias</i>				
Impuesto a la renta corriente	17	85%	250,799.87	135,478.35
Efecto impuestos diferidos		95%	<u>(14,976.80)</u>	<u>(7,667.89)</u>
		85%	<u>235,823.07</u>	<u>127,810.46</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		94%	891,146.82	458,315.57
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO				
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos			7,834.98	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		96%	898,981.80	458,315.57

Angel González Guardo
GERENTE GENERAL

Grace Murillo Vargas
CONTADORA GENERAL

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total
				en U.S. dólares	Resultados del ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. Vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,200	3,094	27,744	451,993	355,405	(122,899)	718,537
Apropiación de resultados							
Pago de dividendos				355,405	(355,405)		-
Otros movimientos				(4,865)			(4,865)
Aumento de capital	56,800			(8,825)			(8,825)
Resultado del año	-	-	-	-	458,316	-	56,800
							458,316
Saldos al 31 de diciembre del 2014	60,000	3,094	27,744	793,708	458,316	(122,899)	1,219,963
Transferencia a resultados acumulados							
Apropiación de reserva legal del año 2014				458,316	(458,316)		-
Pago de dividendos (junta de accionistas del 6 de mayo del 2015)		26,906		(26,906)			-
Pago de dividendos (junta de accionistas del 3 de julio del 2015)				(4,419)			(4,419)
Pago de dividendos (junta de accionistas del 20 de noviembre del 2015)				(70,000)			(70,000)
Otro resultado integral del año				(91,103)			(91,103)
Resultado del año	-	-	-	(205,394)	7,835		(197,559)
				-	891,147	-	891,147
Saldos al 31 de diciembre del 2015	60,000	30,000	27,744	854,202	898,982	(122,899)	1,748,029

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A			
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO			
(Expresado en dólares estadounidenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta y resultado integral del año		895,687	458,316
Depreciación de propiedades y equipos	8	22,709	15,103
Amortización de intangibles		10,141	3,330
Obsolescencia y VNR inventarios		68,077	16,089
<i>Cambios en el capital de trabajo</i>			
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(390,293)	(307,793)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(66,643)	-
Aumento en inventarios		(234,327)	(316,992)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(38,838)	95,427
(Disminución) Aumento en pasivos por impuestos corrientes		(28,825)	135,478
Aumento en obligaciones acumuladas		93,262	19,139
Aumento (Disminución) en obligaciones por beneficios definidos		183,221	(159,383)
Disminución (Aumento) en seguros prepagados		4,322	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>518,493</u>	<u>(41,286)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos		(22,943)	(11,859)
Adquisición de activos intangibles		-	(50,705)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(22,943)</u>	<u>(62,564)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los accionistas		(165,522)	(4,865)
Pago netos de préstamos		(43,152)	2,056
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(208,674)</u>	<u>(2,809)</u>
OTROS MOVIMIENTOS:			
Movimientos en otros activos		<u>(15,406)</u>	<u>(45,985)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		66,076	(152,644)
SalDOS al comienzo del año		<u>120,622</u>	<u>273,266</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>186,698</u>	<u>120,622</u>

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

DISAROMATI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL
2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Disaromati S.A. (la Compañía) fue constituida el 22 de mayo de 1990 bajo la denominación de Disaromati S.A. Su objeto social, entre otras cosas, le permite dedicarse a la fabricación, transformación, distribución y comercialización de materia prima para la industria alimenticia, médica, etc.

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 Carcelén Industrial.

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 & Lyte, compañía estadounidense que provee de ingredientes.

(Ver Nota 15). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la comercialización y transformación de materias primas provenientes de contratos y

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

acuerdos existentes con otras compañías locales que transforman materia prima para la industria alimenticia, farmacéutica y cosmetológica.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con 22 personas y al finalizar el 2015 su nómina presenta igual número de personas que el 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 han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, en es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores nacionales e internacionales, se realizan en la moneda funcional.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos e inversiones bancarias.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente y no se determinan vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores nacionales e internacionales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de sabores, perfumes e ingredientes así como materia prima derivadas del curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 30 días.

b. Otros pasivos financieros

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se esperan pagar en un año o menos y se clasifican como pasivos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por relacionadas por pagar largo plazo: Corresponden a obligaciones de pago proveniente de préstamos directos provenientes de uno de los socios, el cual devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La cartera de la Compañía tiene evidencia objetiva de que será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, por lo que no ha establecido una provisión por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos 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.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10 años
Equipo de computo	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo minimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas 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.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisionó en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las perdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

a. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

b. Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,31% anual para los años 2015 y para el año 2014 6.54% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Disaromati S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la. Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden servicios públicos e impuesto a la salida de divisas de pagos que se efectuaran al exterior de importaciones del año 2014.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de sabores, perfumes e ingredientes que forman parte de la cadena alimenticia, médica o cosmetológica.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Disaromati S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la atención personalizada son los principales objetivos de Disaromati S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de las mismas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los gerencia comercial, cobranzas y contabilidad tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el use de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser Como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. 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. La compañía tiene una cartera vencida superior a 90 días, sin embargo la misma no presenta indicios de deterior por lo cual no amerita el cálculo de provisiones.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento.

Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Proveedores y cuentas por pagar	796,991.29		
Cuentas relacionas por pagar	14,435.57		120,927.60
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Proveedores y cuentas por pagar	853,885.17		
Cuentas relacionas por pagar	34,048.15		

d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de comercialización y producción de sabores, perfumes e ingredientes, que por su propia naturaleza, esta menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos Financieros medidas al costo

Efectivo y Equivalentes de efectivo	185,384.72	-	120,621.84	-
-------------------------------------	------------	---	------------	---

Activos financieros medidos al costo amortizado

Cuentas por cobrar comerciales	1,407,902.69	-	1,033,519.45	-
--------------------------------	--------------	---	--------------	---

Otras cuentas por cobrar	553.79	-	2,020.45	-
--------------------------	--------	---	----------	---

Total activos financieros	1,593,841.20	-	1,156,161.74	-
----------------------------------	---------------------	----------	---------------------	----------

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Proveedores y otras cuentas por pagar	782,555.72	-	853,885.17	-
---------------------------------------	------------	---	------------	---

Cuentas por pagar a relacionados	14,435.57	-	-	-
----------------------------------	-----------	---	---	---

Total pasivos financieros	796,991.29	-	853,885.17	-
----------------------------------	-------------------	----------	-------------------	----------

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	-	700.00
Bancos	135,384.72	119,921.84
Inversiones temporales (1)	51,313.64	-
	186,698.36	120,621.84

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Comprende inversiones con plazo menor a 90 días en entidades financieras locales

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de Enero	1.033.519,45	730.891,08
Movimiento	372.368,24	302.628,37
Provisiones		
(-) Utilizaciones		-
Saldo al 31 de diciembre	1.407.902,69	1.033.519,45

8. OTROS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a empleados	553.79	2,020.45
Anticipos a proveedores	891.00	167.15
	1,444.79	2,187.60

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

DICIEMBRE 31	2015	2014
Peña Mercedes	-	1,032.75
Ordoñez Fernando (1)	3.33	492.74
Chamorro Martin	-	444.87
Jorge Luis Velazco Caceres	-	50.09
Murillo Grace	44.28	-
Clavijo Juan Pablo	391.67	-
Gallegos Juan Diego	9.55	-
Lanas Tamara (1)	27.17	-
Zumba Lisseth (1)	77.77	-
Pago en Exeso Clientes	0.02	-
Anticipo Proveedores	891.00	-
	1,444.79	2,020.45

(1) Corresponde a pagos mal efectuados que fueron detectados en el reproceso de nomina.

9. IVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Inventario de Materia prima (1)	1,435,503.90	1,021,438.89
Mercaderías en Tránsito	83,395.02	339,029.03
(-) Prov. De inventario por VNR	(99,148.41)	(9,278.31)
(-) Prov. De inventario por deterioro	(5,247.56)	(29,105.36)
	1,414,502.95	1,322,084.25

(1) Corresponde a materias primas como sabores, perfumes e ingredientes no producidos por la compañía provistos principalmente por Firmenich Colombia.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. SERVICIOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por anticipado	2,447.58	6,603.18
	2,447.58	6,603.18

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de Iva	66,530.66	37,108.46
Crédito tributario de renta	50,032.64	-
Crédito tributario de ISD	145,220.92	-
	261,784.22	37,108.46

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2014					
Costo Histórico	9,770.51	6,176.22	10,849.37	52,678.57	79,474.67
Depreciación Acumulada	<u>2,931.16</u>	<u>4,471.09</u>	<u>2,929.96</u>	<u>26,382.58</u>	<u>36,714.79</u>
Valor en Libros	<u>6,839.35</u>	<u>1,705.13</u>	<u>7,919.41</u>	<u>26,295.99</u>	<u>42,759.88</u>
Movimientos 2014					
Adiciones	1,936.27	7,535.86	2,386.60	-	11,858.73
Bajas, neto	-	-	-	-	-
Depreciación	<u>1,105.80</u>	<u>1,897.12</u>	<u>1,137.71</u>	<u>10,535.71</u>	<u>14,676.34</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>7,669.82</u>	<u>7,343.87</u>	<u>9,168.30</u>	<u>15,760.28</u>	<u>39,942.27</u>
Movimientos 2015					
Adiciones	20,041.24	2,902.18	-	-	22,943.42
Bajas, neto	-	-	-	1,022.50	1,022.50
Depreciación	<u>1,984.76</u>	<u>3,541.21</u>	<u>1,317.60</u>	<u>10,398.73</u>	<u>17,242.30</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>25,726.30</u>	<u>6,655.86</u>	<u>7,850.70</u>	<u>4,339.05</u>	<u>44,571.91</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
Costo Histórico	31,748.02	16,614.26	13,235.97	51,656.07	113,254.32
Depreciación Acumulada	<u>6,021.72</u>	<u>9,909.42</u>	<u>5,385.27</u>	<u>47,317.02</u>	<u>68,633.43</u>
Valor en Libros	<u>25,726.30</u>	<u>6,704.84</u>	<u>7,850.70</u>	<u>4,339.05</u>	<u>44,620.89</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros activos Intangibles	50.705,17	50.705,17
Amortización Acumulada	(13.470,86)	(3.329,83)
	<u>37.234,31</u>	<u>47.375,34</u>

14. ACITVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

DISAROMATI S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	87,974.04	83,948.41
Proveedores del exterior (2)	709,017.25	769,936.76
Saldo al 31 de diciembre	796,991.29	853,885.17

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de adquisición de materias primas, servicios, suministros para la producción y comercialización de perfumes, sabores e ingredientes.

<u>Diciembre 31</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OMNILIFE DEL ECUADOR S.A	30,671.25	-
DISAN ECUADOR S.A.	20,346.85	18,583.39
PACIFICLINK S.A.	4,748.19	5,790.14
SALAZAR ARIAS RUBEN ALFREDO	3,798.50	1,867.54
BRENNTAG ECUADOR S. A.	3,043.69	11,124.05
TRANSDYR CIA. LTDA.	2,508.27	1,007.42
DISTRIBUIDORA DE PLASTICOS CIA. LTDA.	2,161.30	-
PLASTIEMPAQUES S.A.	2,139.09	2,621.37
CENTRO DE IMPRESION DIGITAL CENTER S. A.	2,131.20	-
CLUB RANCHO SAN FRANCISCO	1,608.78	-
HEINSOHNTECH S.A.	1,584.96	27,184.96
SALAZAR CARRION WASHINGTON	1,485.00	-
REPYDISA C.A.	1,311.70	-
TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSPRESTIGIO CIA. LTDA.	1,039.50	316.80
HIGUERA SUAREZ EDUARDO SALOMON	973.50	-
ATO ECUADOR	895.62	552.70
<i><u>Suman y pasan:</u></i>	80,447.40	69,048.37

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
Suman y vienen	80,447.40	69,048.37
TRANSPORTE Y ASESORAMIENTO ROSERO GARZON CIA. LTDA	881.10	554.40
GRUPOMACRO CIA. LTDA.	880.00	-
MOLSECOM CIA. LTDA.	839.18	-
FUMIECO CONTROL CIA. LTDA.	819.95	-
RESIQUIM S.A.	666.73	-
CORPORACION FAVORITA C.A.	582.40	177.27
QUIMATEC CIA. LTDA	310.80	-
RHENANIA S.A.	278.83	69.71
JUAN LUIS LOZADA LOPEZ	266.06	-
SERVICIOS DEL ECUADOR SEREC CIA.LTDA.	263.64	101.40
WASHINGTON OMAR RAMOS ROJAS	203.20	-
TRANSCOMERINTER CIA. LTDA.	198.40	472.28
AVEROS CALDERON BYRON SANTIAGO	194.04	-
AGUAS & MOGROVEJO TRANSPORTE DE CARGA PESADA Y EXT	158.40	-
ACURIO MIRANDA VICTOR HUGO JOSE	154.00	-
CINTAS ANDINAS DE COLOMBIA S.A.	138.26	-
ESPINOSA RUIZ SEGUNDO ELOY	108.90	-
CONTECON GUAYAQUIL S.A.	91.45	48.56
CHANGOLUISA ACUÑA NELLY OLIVA	84.15	-
SEGUNDO JULIO CHACHA ORDOÑEZ	78.14	-
COLLAGUAZO CHUSHIG ANDRÈS	43.26	-
JUIÑA LUGUAÑA ORLANDO DANIEL	39.20	-
MEDINA AGUIRRE CHRISTIAN FERNANDO	34.52	-
WORLD COURIER DEL ECUADOR S.A.	34.15	-
GRUPO EL COMERCIO C.A.	34.00	-
FRIO Y EXPORTACION S.A FRIOEXPORT	29.89	162.05
MURILLO VARGAS GRACE EUGENIA	28.00	-
ACE SEGUROS S.A.	22.99	-
ANTONY FERNANDO TORRES SANCHEZ	20.00	-
GONZALEZ GUARDO ANGEL FERNANDO	20.00	-
NAPORTEC S.A.	20.00	-
PEÑA MERCEDES	3.00	-
<i>Suman y pasan:</i>	87,974.04	70,634.04

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
Suman y vienen	87,974.04	70,634.04
ADUANAS Y COMERCIO EXTERIOR DEL NORTE	-	108.07
AGROCALIDAD	-	80.00
ANDRADE VELASQUEZ PATRICIO RIGOBERTO	-	47.47
BEEHUNTING	-	619.20
BEST DOCTORS S.A	-	3,122.16
BIOMETRICA	-	(24.38)
CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	-	16.80
CLAVIJO GUERRERO ANDRES FELIPE	-	1,063.26
CLAVIJO GUERRERO CESAR GUSTAVO	-	377.69
CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES	-	549.43
COOP. DE TRANSPORTES PANAMERICA INTERNACIONAL	-	183.45
CORPORACION EL ROSADO S.A	-	18.70
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES E.P	-	268.45
CUADRADO ROSADO DANIEL PAUL	-	294.64
DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A	-	64.90
EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE AGUA POTABLE E.P	-	218.98
ESDINAMICO CIA. LTDA.	-	1,882.63
FAUSTO XAVIER AGUIRRE CARVAJAL	-	5.72
GRAN HOTEL GUAYAQUIL S-A	-	96.38
HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELES)	-	404.19
INDUSTRIA GRAFICA ECUAMAG CIA. LTDA	-	87.21
INDUSTRIAL DANEC S.A	-	286.15
LOSCOSOS CIA. LTDA	-	19.91
MERAMEXAIR S.A	-	11.98
MORALES RUBIO CHRISTIAN PATRICIO	-	518.16
MORALES VACA GALO FERNANDO	-	188.10
PANAMERICANA VIAL S.A	-	11.60
PARRA COQUE KLEVER GERARDO	-	34.40
PASAR DEL ECUADOR S.A PASAREC	-	15.95
<i>Suman y pasan:</i>	87,974.04	81,205.24

DISAROMATI S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
Suman y vienen	87,974.04	81,205.24
PERISHAIPORT CIA. LTDA	-	24.20
PROAÑO CARDENAS KATY MISHEL	-	32.22
QUAMTUM S.A	-	254.00
QUILUMBA CHUSIG SEGUNDO	-	60.39
ROBERTO ALFONSO LEON ANDRADE	-	11.13
SALGRAF CIA LTDA	-	707.07
SALUD S.A	-	393.65
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	-	795.12
SERVICIOS ZELBIK CIA. LTDA.	-	46.85
SERVIENTREGA	-	17.96
TELEVISION Y VENTAS TELEVENT SA	-	377.61
TRANSPORTES HERNANDEZ CIA. LTDA.	-	2.97
VICOMBISTIBLES CIA. LTDA	-	20.00
	87,974.04	83,948.41

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior, por concepto de adquisición de materias primas para la producción y comercialización.

DISAROMATI S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
COLORQUIMICA S.A.	10,207.30	67,225.00
FIRMENICH-COLOMBIA	240,303.89	292,032.69
FIRMENICH BRASIL	59,163.89	72,932.40
FIRMENICH MEXICO	201,580.66	183,042.10
FIRMENICH SUIZA	13,719.20	5,844.00
FIRMENICH USA	42,510.00	60,851.51
SUCROAL S.A.	27,000.00	25,200.00
TATE & LYLE SUCRALOSE, INC	114,532.31	41,609.02
ANDERCOL S.A	-	21,200.04
	709,017.25	769,936.76

16. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS CORTO PLAZO:

Composición:

	2015	2014
Stella Guerrero	14,435.57	178,516.06
Intereses por devengar	-	(12,978.17)
	14,435.57	165,537.89

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,714.72	8,716.88
Con la Administración Tributaria	57,589.61	48,517.04
Participación trabajadores		103,434.00
Beneficios de Ley a empleados	36,693.00	26,298.93
Impuesto a la renta (1)		90,971.01
Saldo al 31 de diciembre	102,997.33	277,937.86

(1) El impuesto determinado en el ejercicio económico 2015 es de US\$250,799.87 y fue compensado con el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año y con el Impuesto a la Salida de Divisas por US\$53,714.55 y US\$145.220,62 respectivamente.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo a Enero 1	90,971.01	86,454.97
Provisión	250,799.87	135,478.35
Pagos	(90,971.01)	(86,454.97)
Retenciones en la fuente	(51,864.40)	(44,507.34)
Retenciones del ISD	(145,220.92)	-
Diciembre 31	53,714.55	90,971.01

DISAROMATI S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
Resultado contable	1,343,466.70	689,560.03
15% PUT	(201,520.01)	(103,434.00)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,126,969.89	586,126.03
<u>Gastos no deducibles:</u>		
Jubilación Patronal	2,425.00	7,709.67
Depreciación PPE	-	3,851.96
Interés Implícito	-	17,033.06
Sin sustento	10,516.71	9,539.55
Intereses y multas	87.79	209.83
<u>Liberación de impuestos diferidos</u>	16,005.62	7,667.89
<u>Base imponible para IR</u>	1,139,999.39	624,470.10
22% IR	(250,799.87)	(137,383.42)
<u>Utilidad a Reinvertir</u>	-	19,050.80
<u>Impuesto a la Renta (1)</u>	(250,799.87)	(135,478.34)
Impuesto a la renta mínimo	42,138.10	27,836.97

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones Varias (1)	35.835,24	629,62
Valores por liquidar		150,00
	35.835,24	779,62

(1) La composición de esta cuenta corresponde a los pagos por servicios básicos generados en la compañía por un valor de USD \$494.38 y provisión por impuesto a la salida de divisas de los saldos generados de proveedores del exterior por un valor de USD \$35,340.86.

19. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS LARGO PLAZO

Corresponde principalmente a la deuda contraída con uno de los accionistas de la Compañía.

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stella Guerrero	120,927.60	178,516.06
Intereses por devengar	-	(12,978.17)
	120,927.60	165,537.89

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Composición:

Año 2015	Tasa impositiva:		22% (tasa del siguiente período (año 2015))		
Cuenta	Base NIIF	Base Fiscal	Diferencia Temporal	(A) P Impuesto Diferido	Ajuste
Cientes	1,424,388.04	1,424,388.04	-	-	-
Inventarios	1,488,334.55	1,594,794.59	(106,460.04)	(23,421.21)	14,976.80
Jubilación P.	-	-	-	-	-
PPE	47,126.07	47,126.07	-	-	-
Ajuste año 2015					14,976.80

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

Jubilación Patronal	2015	2014
Saldo a Enero 1	42,316.47	167,349.18
Costo Laboral por servicios actuariales	9,000.00	38,537.00
Pérdida actuarial reconocida por cambios	1,081.00	3,005.00
Costo Financiero	2,767.00	11,714.00
(Ganancia) Pérdida actuarial	191,243.00	(87,630.00)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(3,393.00)	(90,658.71)
	243,014.47	42,316.47

Desahucio	2015	2014
Saldo a Enero 1	22,111.79	56,462.50
Costo Laboral por servicios actuariales	2,696.00	3,300.00
Costo Financiero	1,411.00	3,860.00
(Ganancia) Pérdida actuarial	292.00	147.00
Beneficios Pagados	4,943.00	(41,657.71)
	31,453.79	22,111.79

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre corresponde a USD \$60.000 en acciones ordinarias de un valor nominal de USD \$1,00 cada una.

23. RESERVAS

23.1 Reserva Legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2015 será efectuada en el año 2015, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

23.2 Reserva de Capital

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

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables las utilidades son distribuidas a los socios.

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

25.INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Gravadas	5,405,111.89	4,409,754.74
Ventas Tarifa 0%	92,522.95	68,196.08
	5,497,634.84	4,477,950.82

26. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	3,305,893.80	3,256,312.74
Costo de venta - Obs	-	29,105.36
	3,305,893.80	3,285,418.10

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Corresponden principalmente a sueldos y beneficios sociales, en resumen los siguientes:

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31	2015	2014
Sueldos	168,739.35	141,777.15
Participación trabajadores (Admo)	87,544.91	49,607.99
Honorarios profesionales	60,972.23	65,706.98
Gasto por VNR - inventarios	48,168.70	-
Arrendamiento de Bienes Inmuebles	40,500.00	38,900.00
Deterioro inventarios	29,185.98	-
Aporte patronal	26,678.23	19,028.37
Desahucio	19,050.45	-
Depreciación Vehiculos, equipos de transporte y equipo camionero	15,594.43	10,564.58
Contribuciones e impuestos municipales	13,774.92	9,015.93
Servicios ocasionales	12,701.26	680.74
Gasto No Deducible	10,516.71	9,539.55
Amortización Software ERP SB1	9,411.33	3,329.83
Decimo tercer sueldo	9,129.06	9,691.84
Mantenimiento equipos de computo, software y redes	8,694.50	4,460.50
Iva al Gasto	8,241.16	5,905.33
Servicios de telecomunicaciones	8,206.45	10,643.99
Servicio de Guardiania	7,480.00	5,515.00
Agasajos al personal	6,449.06	-
Fondos de reserva (sin solicitud)	6,229.96	11,087.71
Bonificaciones	5,880.00	-
Suministros, materiales y respuestos de oficina	5,668.19	6,886.15
Jubilacion patronal	5,608.00	-
Mantenimiento equipos e instalaciones	5,387.18	694.36
Seguro de vida y salud	5,056.52	-
Vacaciones	4,851.84	3,811.80
Servicios básicos	3,992.37	1,888.60
Depreciación Equipo de Computación	3,812.23	2,254.06
Trabajos ocasionales	3,633.75	150.00
Mantenimiento de edificios	3,328.40	10,671.18
Otros gastos de personal	3,225.90	6,048.54
Atención a clientes	2,824.18	3,346.79
Decimo cuarto sueldo	2,732.86	3,134.85
Seguro de Incendio	2,095.38	10,855.61
Licencias de software	2,063.88	-
Depreciación Maquinaria y equipo	1,984.76	1,306.10
Suministros, materiales y respuestos de limpieza	1,474.96	1,337.56
Depreciación Muebles y enseres	1,317.60	978.29
Atencion a proveedores	1,279.66	-
Seguro de todo riesgo de vehiculos	1,144.41	-
Mantenimiento vehiculos	964.60	1,978.31
Seguro de robo	818.31	-
Amortización E-billing	729.70	-
Impuesto a la salida de divisas ISD	647.34	15.77
Combustibles	608.12	810.87
Capacitaciones personal	553.57	1,510.75
Suministros, materiales y respuestos de cafeteria	344.81	-
Intereses y Multas GND	87.79	-
Uniformes		431.93
Gastos Legales		369.32
Permisos y Certificados		147.84
	669,385.00	454,084.17

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

28. GASTOS DE VENTAS

Corresponde principalmente a sueldos, bonificaciones, beneficios sociales, aportes al IESS, gastos de viaje, muestras y compras de laboratorio:

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Diciembre 31	2015	2014
Sueldos	179,875.08	191,269.35
Participacion Trabajadores (ventas)	75,915.40	28,162.95
Fletes, couriers, encomiendas y correspondencia	44,747.81	31,127.84
Aporte Patronal	24,863.95	24,952.56
Comisiones en Ventas	22,314.46	33,334.69
Decimo Tercer Sueldo	17,053.34	15,375.66
Fondos de Reserva	13,454.25	15,647.58
Gastos de Viaje - pasajes aéreos	9,798.22	8,860.81
Vacaciones	8,526.74	6,252.04
Gastos de Viaje - hospedaje	7,741.87	3,938.86
Muestras y compras de laboratorio	6,253.55	6,730.63
Seguro de Vida y Salud	5,373.95	-
Pasajes, taxis, peajes, parqueaderos	5,246.72	4,836.95
Gastos de Viaje - alimentación	3,823.36	4,470.90
Decimo Cuarto Sueldo	3,241.07	3,382.39
Bonificaciones	550.00	1,500.00
Promoción, publicidad y propaganda	493.57	2,498.52
Gastos de Viaje - pasajes terrestres	312.27	2,341.66
Capacitaciones Personal	150.00	-
Honorarios Profesionales	-	48,106.67
Horas extras	-	120.00
Mantenimiento maquinaria y equipo	-	526.25
	429,735.61	433,436.31

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

29. OTROS INGRESOS

Composición:

Intereses Generados por beneficios a empleados	-	159,400.60
Otros ingresos	9,431.56	133,665.33
Efecto VNR de inventarios	-	13,016.00
Int. Por devengar prestamos socios	-	12,978.17
Utilidad en venta activos fijos	5,419.85	-
Rendimientos financieros	1,380.00	4,864.61
	16,231.41	323,924.71

30. OTROS EGRESOS

Esta cuenta está compuesta de:

	2015	2014
Otros egresos	587.73	20,773.73
Pérdida baja en inventarios		1,608.09
Merma inventario		635.30
	587.73	23,017.12

DISAROMATI S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

31. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

Diciembre 31	2015	2014
Comisiones bancarias	3,443.40	2,550.92
Intereses a terceros	377.25	17,033.06
Intereses por financiamiento de activos	13.98	209.83
Costo financiero calculo actuarial	4,178.00	-
	8,012.63	19,793.81

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y requieran revelación.