

**DISAN ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
E INFORMES DE AUDITORES  
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**DISAN ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS E INFORMES DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL	7
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	7
SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	14

**Abreviaturas**

---

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



**BAKER TILLY  
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito  
Chimborazo 418 y Clemente Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
DISAN ECUADOR S.A.**

### **Informe sobre los Estados financieros**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía Disan Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



# BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito  
Chimborazo 418 y Clemente Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

Info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría calificada.

## Bases de Opinión Calificada

No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación de saldos de parte del proveedor The Dow Chemical Company. No nos ha sido posible efectuar procedimientos alternativos en relación a esta partida.

## Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, derivados del asunto descrito en la Base de la Opinión Calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Disan Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron auditados por nosotros. Nuestro informe fue emitido con fecha 20 de marzo de 2015 sin salvedades.

## Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 4 de mayo de 2016

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.  
An independent member of Baker Tilly International

RNAE 470

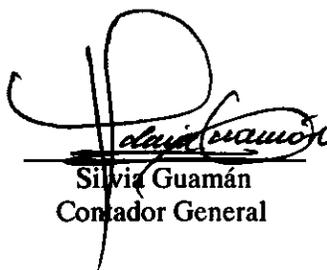
Hernán Sánchez  
Socio-Gerente General

**DISAN ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Nota	2015	2014	2013
		USD	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	322.102	369.594	470.598
Activos financieros	3.2	4.599.678	5.459.624	5.050.977
Inventarios	3.5	2.417.424	3.505.476	3.712.477
Anticipo a proveedores	3.4	35.717	96.824	210.372
Activos por impuestos corrientes	3.13	2.468.879	1.822.648	2.569.742
Otros activos corrientes		48.870	25.232	4.219
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>9.892.670</b>	<b>11.279.397</b>	<b>12.018.385</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Muebles y Equipos	3.6	68.004	48.598	53.430
Activo intangible	3.8	1.328	2.656	3.984
Activos por impuestos diferidos	3.13	8.641	46.522	14.980
<b>Total de Activos No Corrientes</b>		<b>77.973</b>	<b>97.775</b>	<b>72.394</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>9.970.642</b>	<b>11.377.172</b>	<b>12.090.779</b>



Carlos Ruíz  
Gerente General



Silvia Guamán  
Comador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISAN ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	Nota	2015	2014	2013
		USD	USD	USD
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	3.9	3.317.739	3.887.929	4.070.201
Cuentas y documentos por pagar	3.10	2.084.549	2.886.754	3.937.153
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.11	126.729	318.633	755.485
<b>Total de Pasivos corrientes</b>		<b>5.529.018</b>	<b>7.093.316</b>	<b>8.762.839</b>
Beneficios a empleados largo plazo	3.12	94.748	84.022	73.614
Obligaciones con instituciones financieras	3.9	1.505.052		
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>1.599.800</b>	<b>84.022</b>	<b>73.614</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>7.128.817</b>	<b>7.177.338</b>	<b>8.836.453</b>
<b>PATRIMONIO</b>	3.16	2.841.826	4.199.834	3.254.326
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>9.970.643</b>	<b>11.377.172</b>	<b>12.090.779</b>
		0	(0)	0

  
 Carlos Ruiz  
 Gerente General

  
 Silvia Guamán  
 Contador General

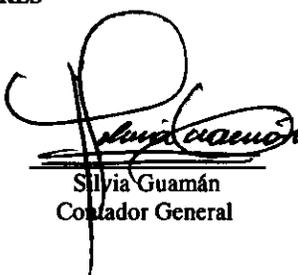
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISAN ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		USD	USD
Ventas netas de bienes y servicios		20.765.915	24.778.009
<b>Total Ingreso de Operaciones Ordinarias</b>		20.765.915	24.778.009
Costo de Ventas	3.19	(18.012.418)	(20.663.350)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		2.753.497	4.114.659
Gastos de Venta	3.17	(770.077)	(785.867)
Gastos de Administración	3.17	(1.308.776)	(1.606.341)
Otros Ingresos Operacionales	3.20	186.322	136.426
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		860.966	1.858.878
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3.18	(518.372)	(638.510)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA</b>		342.594	1.220.367
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	3.13	(208.279)	(277.595)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		134.315	942.773
<b>OTRO INGRESO INTEGRAL</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		2.610	(19.335)
<b>Otro Ingreso Integral neto de impuestos</b>		2.610	(19.335)
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>		136.925	923.438



Carlos Ruíz  
Gerente General



Silvia Guamán  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISAN ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

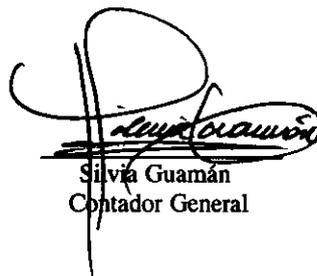
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital (Nota 3.16)	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Otro Resultado Integral	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>952.620</b>	<b>257.625</b>	<b>16.057</b>	<b>1.512.220</b>	<b>642.088</b>	<b>(111.155)</b>	<b>(15.130)</b>	<b>3.254.326</b>
Apropiación de Resultados				577.869	(577.869)			
Resultados del ejercicio					942.773			942.773
Ajustes años anteriores				22.073				22.073
Reserva Legal		143.906			(143.906)			
Otro Resultado Integral (Impto Diferido Perdida OBD Jubilac)							(19.337)	(19.337)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>952.620</b>	<b>401.531</b>	<b>16.057</b>	<b>2.112.162</b>	<b>863.085</b>	<b>(111.155)</b>	<b>(34.467)</b>	<b>4.199.834</b>
Apropiación de Resultados				863.085	(863.085)			
Resultados del ejercicio					134.315			134.315
Otro Resultado Integral (Impto Diferido Perdida OBD Jubilac)							2.610	2.610
Repartición de Dividendos				(1.500.000)				(1.500.000)
Ajustes años anteriores				5.066				5.066
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>952.620</b>	<b>401.531</b>	<b>16.057</b>	<b>1.480.313</b>	<b>134.315</b>	<b>(111.155)</b>	<b>(31.856)</b>	<b>2.841.826</b>



Carlos Ruiz  
Gerente General

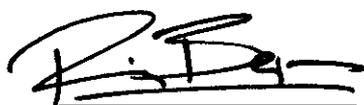


Silvia Guamán  
Contador General

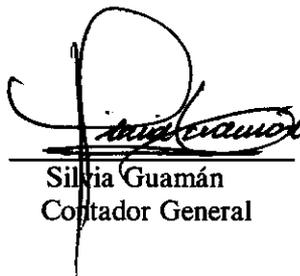
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISAN ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	2015	2014
	USD	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	21.635.791	24.141.498
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de activi	186.322	136.374
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.471.989)	(22.232.270)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.016.046)	(910.786)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas	(1.447)	
Otros pagos por actividades de operación	(182.277)	(526.334)
Intereses pagados	(512.502)	(599.303)
Otras salidas de efectivo	(1.114.734)	100.890
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>523.116</b>	<b>110.070</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Importes usados en la negociacion de propiedades, planta y equipo	(43.319)	(17.663)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(43.319)</b>	<b>(17.663)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento préstamos	1.200.000	140.000
Pagos neto de préstamos	(232.362)	(333.411)
Dividendos pagados	(1.494.928)	
<b>Efectivo usado en actividades de financiamiento</b>	<b>(527.289)</b>	<b>(193.411)</b>
<b>(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(47.492)</b>	<b>(101.004)</b>
Efectivo al inicio del año	369.594	470.598
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>322.102</b>	<b>369.594</b>
	0	0



Carlos Ruíz  
Gerente General



Silvia Guamán  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISAN ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

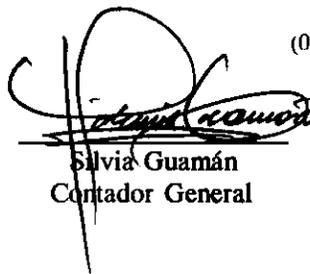
**Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones**

**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

	2015	2014
		USD
<b>Utilidad despues de impuesto a la renta</b>	134.315	1.220.367
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	25.241	23.824
Ajustes por gastos por valor neto de realización	8.522	(26.825)
Ajustes por gastos en provisiones	(162.433)	291.794
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	2.610	(19.335)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	170.398	309.136
Ajustes por gasto por participación trabajadores	60.458	195.181
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1.040.274	(945.647)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(832.045)	47.656
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	61.106	113.548
(Incremento) disminución en inventarios	1.079.531	179.771
(Incremento) disminución en otros activos	29.657	(31.541)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(923.465)	(1.082.729)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(175.612)	(234.787)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	4.559	16.056
Incremento (disminución) en otros pasivos		53.600
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>523.116</b>	<b>110.069</b>



Carlos Ruíz  
Gerente General



Silvia Guamán  
Contador General

(0)

(0)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **SECCION 1. INFORMACION GENERAL**

---

### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía fue constituida como Compañía Anónima el 21 de enero de 1997.

Su actividad principal es la distribución, importación, exportación y en general la compra venta de artículos y productos químicos para la industria.

La Matriz de la Compañía es Disan Latinoamérica Corporación S.L. domiciliada en Colombia con filiales en México, Guatemala, El Salvador, República Dominicana, Venezuela, Perú y Ecuador.

#### **Entorno Económico**

La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada fundamentalmente por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2016 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

### **1.2. INFORMACION GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el Km 15 1/2 de la vía Daule en Guayaquil – Ecuador. Tiene además oficinas en Quito ( Calle Ciriuelos s/n entre Real Audiencia y Galo Plaza) y Cuenca (Avenida Solano y Avenida Remigio Tamariz)

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

### **1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la compañía, Disan Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2015, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de marzo de 2016.

## **SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, al costo amortizado en pasivos financieros y cuentas por cobrar y pagar y al costo o valor neto de realización el menor en el caso de inventarios.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15. Cabe mencionar que de los Estándares, Modificaciones e Interpretaciones vigentes desde el 1 de Enero del 2014, la NIC 19 se realiza en conjunto con la reforma ya que el Estudio Actuarial considera dicha reforma, así como las modificaciones a la NIIF 1 vigentes a partir de 1 de enero de 2014.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

## **2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

## **2.3 INGRESOS**

El Ingreso comprende la venta de productos. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

## **2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

## **2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión y cuentas por cobrar con partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

## **2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Efectivo y equivalentes comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

## **2.7 INVENTARIOS**

Los inventarios se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

## **2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Muebles y Equipos se valorizan al costo de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido

confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas útiles estimadas</u>
Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Montacargas	5 años
Vehículos	15 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

## 2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Las licencias de software se presentan al costo histórico. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas de 5 años.

## 2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

### Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

### Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

#### Activos financieros disponibles para la venta

#### Activos financieros a valor razonable.

#### Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

#### Cuentas y Documentos por cobrar y pagar

De estas categorías, la compañía posee préstamos bancarios, así como cuentas y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción

### **Desreconocimiento**

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

### **Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

## **2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

### **Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

### **Beneficios post-empleo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

## **2.12 IMPUESTOS**

### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

### **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingresos integrales o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2015 y 2014. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

## **2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

### **Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

### **Resultados acumulados**

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, etc.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresa NIIF para las PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

**Reserva Legal.** La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

**Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.** Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### **Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

#### **2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

#### **Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

#### **Activos tributarios diferidos**

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

#### **Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

#### **Vidas útiles de activos depreciables**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

#### **Inventarios**

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en los modelos de autos, en el uso de los repuestos y en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

#### **Obligaciones por beneficios definidos**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

#### **2.15 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

#### **Ciclo de mejoras 2010 a 2012:**

Todas las mejoras son efectivas desde períodos que inician el 1 de julio de 2014. Incluyen:

#### **NIIF 2 Pagos basados en Acciones**

La corrección se trata prospectivamente y clarifica varios asuntos relativos a las definiciones de desempeño y condiciones de servicio que constituyen condiciones de registro. Debido a que no ha existido pagos con acciones este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables.

#### **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

La corrección se trata prospectivamente y clarifica que los acuerdos de consideración contingente se clasifiquen como pasivos ( o activos) surgidos de una combinación y que sean medidos posteriormente al valor razonable a través de pérdidas y ganancias independientemente de que estén o no dentro del enfoque de NIC 39. Debido a que no ha existido una adquisición de negocios esta modificación no afecta los estados financieros y políticas contables.

#### **NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que el activo puede ser revaluado en referencia a datos observables en el mercado sea ajustando el monto bruto del activo al valor de mercado o por la determinación del valor de mercado en el valor en libros y ajustando el valor en libros proporcionalmente, de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación acumulada o amortización acumulada, es la diferencia entre el valor bruto y el valor en libros del activo. Esta modificación no tuvo impacto en los ajustes de revaluación registrados por la Compañía en el período correspondiente.

#### **NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas**

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que una entidad administradora de una compañía reportante ( una entidad que provee servicios personales gerenciales clave) es una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. En adición, una entidad que use una entidad gerencial es requerida de revelar los gastos incurridos para esos servicios gerenciales. Esta modificación no es relevante para la Compañía pues no usa servicios gerenciales de una entidad legal separada.

#### **Ciclo de mejoras 2011 a 2013**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y la Compañía ha aplicado las modificaciones por vez primera en estos estados financieros. Incluyen:

#### **NIIF 3 combinaciones de negocios**

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica el marco de las exenciones dentro de la NIIF 3:

- Acuerdos conjuntos, no solo joint ventures, están fuera del marco de NIIF 3
  - Este marco de exención aplica solo a la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.
- La Compañía no es un acuerdo conjunto por lo que la modificación no es relevante para la Compañía o sus subsidiarias

#### **NIIF 13 Medición de valor razonable**

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que la excepción del portafolio de NIIF 13 puede ser aplicada no solo para activos financieros y pasivos financieros sino para otros contratos dentro del alcance de NIC 39. La Compañía no aplica la exención de portafolio de NIIF 13.

#### **NIC 40 Propiedades de Inversión**

La descripción de servicios anclados en NIC 40 diferencia entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el dueño ( NIC 16). La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que NIIF 3 y no la descripción de servicios anclados de NIC 40 es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios. En periodos previos, la Compañía ha descansado en NIIF 3 y no en NIC 40, en la determinación si la adquisición es un activo o una adquisición de negocios. Sin embargo, esta modificación no impactó la política contable de la compañía.

## **2.16 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las emiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

**Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

#### **NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)**

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconozcan los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía.

#### **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes ( Vigente a periodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2018)**

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11

Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y (f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

#### **Modificaciones a la NIIF 11**

**(Emitida en mayo de 2014. Aplicable a partir de 1 de enero de 2016)**

En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

#### **NIC 16 NIC 41 Plantas Productoras**

Las plantas productoras de más de un ejercicio dejan de tratarse al valor razonable como determina la NIC 41 y en cambio son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La aplicación previa es permitida.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38**

**Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.**

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

#### **Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.**

**Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016**

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

#### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28:**

**Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para periodos que inicien en una fecha determinada por el IASB**

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

#### **Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:**

##### **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas**

Cambios en los métodos de disposición. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un método de disposición que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo anterior, lo revelará.

##### **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

##### **NIC 19 Beneficios a los Empleados**

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

##### **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión**

Trata sobre varios asuntos que surgen en la aplicación de la excepción de entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera un impacto en la Compañía.

### **3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

#### **3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	nota	2.015 USD	2.014 USD
<b>Efectivos en caja bancos:</b>			
Caja general y Fondos rotativos	3.2		(144)
Efectivo en Bancos		322.102	369.738
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>		<b>322.102</b>	<b>369.594</b>

### 3.2 CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	nota	2.015 USD	2.014 USD
<b>Activos financieros</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	4.599.678	5.459.624
Efectivo	3.1	322.102	369.594
<b>Total activos financieros</b>		<b>4.921.780</b>	<b>5.829.218</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	3.9	3.887.929	3.887.929
Acreedores comerciales	3.10	2.084.549	2.910.383
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>5.972.478</b>	<b>6.798.312</b>

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.14

### 3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2.015 USD	2.014 USD
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		
Cientes (1)	5.048.896	6.080.927
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(449.218)	(621.302)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>4.599.678</b>	<b>5.459.624</b>

(1) Representan clientes corporativos principalmente de la Industria de Plásticos y Nutrición Animal.

#### Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2.015 USD	2.014 USD
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>621.302</b>	<b>396.029</b>
Provisión / Reverso del año	(100.000)	280.000
Utilizaciones y reversos	(72.084)	(54.727)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>449.218</b>	<b>621.302</b>

### 3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de anticipos y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2015 USD	2014 USD
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipo Proveedores (1)	6.747	67.424
Varios Deudores (2)	28.970	29.400
<b>Total otras cuentas por cobrar, corrientes</b>	<b>35.717</b>	<b>96.824</b>

(1) Los anticipos a proveedores del 2015, está conformado principalmente por pagos de Liquidaciones a la SENAE USD. 4.556

(2) Conformado por las garantías entregadas a los Arrendatarios de los inmuebles que actualmente están en uso de la Compañía.

### 3.5 INVENTARIOS

	<b>2.015</b>	<b>2.014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Productos Químicos (1)	2.103.361	2.576.823
Importaciones en Tránsito (2)	353.338	959.406
Provisión Desvalorización de Inventarios (3)	(39.275)	(30.754)
<b>Total Inventarios</b>	<b>2.417.424</b>	<b>3.505.476</b>

(1) Se encuentra conformado por los inventarios que posee la compañía en Bodegas ubicadas en Quito y Guayaquil

(2) El saldo de inventarios en tránsito está conformado por: el costo de productos de los proveedores Incolven Inc por USD 353.338 ; ( USD 0 en 2014).

(3) El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	<b>2.015</b>	<b>2.014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Saldo al 1 de enero	30.753	3.524
Más provisiones	8.522	27.229
Menos Utilizaciones y reversos		
Saldo al 31 de diciembre	<b>39.275</b>	<b>30.753</b>

### 3.6 MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2.015</b>	<b>2.014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Costo</b>		
Equipos	23.336	23.336
Muebles y Enseres	66.043	60.680
Equipo de Computación	107.766	123.233
Vehículos	78.500	78.500
<b>Total Costo</b>	<b>275.644</b>	<b>285.748</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Equipos	(13.384)	(10.237)
Muebles y Enseres	(49.009)	(45.795)
Equipo de Computación	(70.347)	(106.220)
Vehículos	(74.900)	(74.900)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(207.640)</b>	<b>(237.151)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>68.004</b>	<b>48.598</b>

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>2015</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2014</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>USD</b>	<b>2015</b>	<b>USD</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Saldo al 1 de enero	285.748	(237.151)	268.085	(214.655)
Más Adiciones	43.320	(23.913)	17.664	(22.496)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(53.424)	53.424		
Saldo al 31 de Diciembre	<b>275.644</b>	<b>(207.640)</b>	<b>285.749</b>	<b>(237.151)</b>

### 3.7 ARRENDAMIENTOS

Arrendamiento operativo  
Bodega - Quito (Julio Bñez J.)

Desde el 1 de enero del 2012 , la Compañía es arrendataria operativa de una bodega de aproximadamente 2.541metros cuadrados, ubicada en la calle

Ciruelos s/n entre real Audiencia y Avenida Galo Plaza, sector El Colegio en la ciudad de Quito, que está destinado al almacenaje y distribución de productos químicos, con un plazo de dos años. Desde el 2013 también se incluyen las oficinas dentro del arrendamiento.

**Parqueadero y Oficina Cuenca ( Brito Galarza Jorge)**

Desde el 31 de octubre del 2008, la Compañía es arrendataria operativa del parqueadero ubicado en la Avenida Solano y Avenida Remigio Tamariz, que está destinado para ventas y facturación , a través de un contrato con un plazo de 2 años, renovables

**Oficinas y Bodegas Guayaquil (Onhus S.A.)**

Desde el 01 de septiembre del 2006 , la Compañía es arrendataria operativa de las oficinas y bodegas ubicadas en el Km 15.5 vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, destinado a la Matriz y las bodegas principales de la compañía, a través de un contrato con un plazo de 3 años, renovables.

**Departamento de Jefe de Ventas**

Desde el 6 de febrero de 2012, la Compañía es arrendataria operativa de un departamento ubicado en la calle Tomas Bermur S/N en Jardines del Batán, Edificio Orión - departamento No. 8, parqueaderos No. 9 y 10 de la ciudad de Quito. El departamento estará destinado a ser utilizado como vivienda del Jefe de Ventas de Quito , Carlos Ruiz. El canon de arrendamiento es de USD 665 sobre el cual el Jefe de Ventas reconoce USD 255 desde el mes de agosto 2012 y la diferencia es asumida por la compañía. En el mes de Septiembre 2015 fue trasladado a la ciudad de Guayaquil donde el contrato de arrendamiento fue realizado directamente por el colaborador.

El gasto reconocido por arriendo en 2015 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2016 se detallan a continuación:

Contrato	2015		2014	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	USD	USD	USD	USD
Bodega Quito	97.440	97.440	94.140	94.140
Oficina y Parqueadero Cuenca	2.232	2.232	2.232	4.092
Matriz y Bodegas Guayaquil	171.226	171.226	168.677	254.800
Departamento Ing Ventas - Gye (2)	1.800	-	2.100	3.600
Departamento Jefe Ventas - Quito (2)	5.540	-	5.008	9.181
<b>Totales</b>	<b>278.238</b>	<b>270.898</b>	<b>272.157</b>	<b>365.813</b>

**3.8 ACTIVOS INTANGIBLES**

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Costo</b>		
Licencias y Software	38.554	38.554
<b>Total Costo</b>	<b>38.554</b>	<b>38.554</b>
<b>Amortización Acumulada</b>		
Licencias y Software	(37.226)	(35.898)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(37.226)</b>	<b>(35.898)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1.328</b>	<b>2.656</b>

El movimiento del costo y la amortización acumulada en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2015	Acumulada	2014	Acumulada
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	38.554	(35.898)	38.554	(34.570)
Más Adiciones software generado internamente		(1.328)		(1.328)
Más/menos Bajas y Disposiciones				
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>38.554</b>	<b>(37.226)</b>	<b>38.554</b>	<b>(35.898)</b>

En el año 2012 la compañía considera la estimación de vida útil del software ERP de 5 años.

**3.9 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

## 31 de diciembre del 2014

Acceptor	Tasa de interés anual	Deuda Original Total	Porción circulante	Plazo
<b>Préstamos Corto Plazo</b>		USD		
Banco BBVA (1)	2,327% + Libor	580.000	580.000	172 días
Banco BBVA (1)	2,277% + Libor	1.200.000	1.200.000	172 días
Banco Multibank (1)	7,00%+ Libor	650.000	500.000	220 días
Banco Multibank (1)	7,00%+ Libor	500.000	500.000	180 días
Banco De Occidente (1)	3,285%+ Libor	490.000	490.000	360 días
Banco De Occidente (1)	3,316%+ Libor	200.000	200.000	360 días
Banco De Occidente (1)	2,328%+ Libor	130.000	130.000	171 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	188.812	95.392	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	170.676	136.970	360 días
Intereses acumulados por pagar			55.567	
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>4.109.488</b>	<b>3.887.929</b>	<b>0</b>

## 31 de diciembre del 2015

Acceptor	Tasa de interés anual	Deuda Original Total	Porción circulante	Plazo
<b>Préstamos Corto Plazo</b>		USD		
Banco BBVA (1)	2,35% + Libor	400.000	300.000	360 días
Banco De Occidente (1)				
Banco De Occidente (1)	2,00%+ Libor	1.000.000	1.000.000	360 días
Banco De Occidente (1)	1,90%+ Libor	150.000	150.000	360 días
Banco De Occidente (1)	2,00%+ Libor	350.000	350.000	360 días
Banco De Occidente (1)	2,00%+ Libor	400.000	400.000	360 días
Banco De Occidente (1)	2,00%+ Libor	250.000	250.000	360 días
Banco De Bogota (1)	1,90%+ Libor	850.000	850.000	360 días
Intereses acumulados por pagar			17.739	
<b>Total pasivos Bancarios Corto Plazo</b>		<b>3.400.000</b>	<b>3.317.739</b>	<b>0</b>
<b>Préstamos Largo Plazo</b>				
Banco De Bogota (1)	2,81%+ Libor	1.500.000	1.500.000	540 días
Intereses acumulados por pagar			5.052	
<b>Total pasivos Bancarios Largo Plazo</b>		<b>1.500.000</b>	<b>1.505.052</b>	<b>0</b>

## Garantías

(1) Obligación garantizada por la relacionada C.J Disan de Colombia.

## 3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación

	2015	2014
	USD	USD
<b>Corriente</b>		
Acreeedores comerciales nacionales	240.518	84.402
Acreeedores comerciales del exterior (1)	1.829.031	2.802.352
Accionistas	15.000	
<b>Total acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>2.084.549</b>	<b>2.886.754</b>

(1) En 2015 incluye principalmente pasivos con Incolven Inc por USD 1.705.107 ( USD 0 en 2014) y The Dow Chemical por USD 124.585 ( USD 367.943 en 2014)

## 3.11 PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS OBLIG. CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2015	2014
	USD	USD
Servicio de Rentas Internas	10.896	96.247
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	16.976	12.383
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	98.858	210.003
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>126.729</b>	<b>318.633</b>

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Saldo al inicio del año	210.003	165.010
Provisión cargada a gastos	146.053	268.232
Monto Utilizado	(257.199)	(223.239)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>98.858</b>	<b>210.003</b>

### 3.12 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Beneficios de empleados corto plazo</b>		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	38.400	14.828
Participación a los trabajadores en las utilidades	60.458	195.176
<b>Subtotal beneficios corto plazo</b>	<b>98.858</b>	<b>210.003</b>
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<b>94.748</b>	<b>84.022</b>
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>193.606</b>	<b>294.025</b>

	<b>2.015</b>	<b>2.014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados</b>		
Sueldos y Salarios	583.695	559.179
Beneficios de Ley	193.858	179.125
15% Trabajadores	60.458	195.176
<b>Subtotal corto Plazo</b>	<b>838.011</b>	<b>933.480</b>
Jubilación Patronal y Desahucio	23.970	22.089
<b>Saldo al final del año</b>	<b>861.981</b>	<b>955.569</b>

#### Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Indemni-</b>	<b>Total</b>
	<b>USD</b>	<b>zaciones</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>Labo-</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>rales</b>	<b>USD</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>58.325</b>	<b>15.289</b>	<b>73.614</b>
Costo de servicios actuales	13.779	3.172	16.951
Pérdidas y Ganancias actuariales	7.105	12.230	19.335
Costo de interés	4.083	1.055	5.138
Liquidaciones anticipadas	(22.073)		(22.073)
Beneficios pagados		(8.944)	(8.944)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>61.219</b>	<b>22.802</b>	<b>84.021</b>
Costo de servicios actuales	14.419	4.084	18.503
Pérdidas y Ganancias actuariales	1.306	1.009	2.315
Costo de interés	4.004	1.463	5.467
Liquidaciones anticipadas	(9.994)		(9.994)
Beneficios pagados		(5.565)	(5.565)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>70.954</b>	<b>23.793</b>	<b>94.748</b>

Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.18)

### Información demográfica (comparativa)

	2.015	2.014
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio	38	40
Número de Jubilados	0	N/A
Numero de salidas de personal en el año	12	9
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	4,32	4,1
Edad Promedio de los trabajadores activos	34,89	34,93
Vida Laboral Promedio Remanente	8,8	8,2
Ingreso mensual promedio activos	1,195	1,094
Pensión mensual promedio	N/A	N/A
Ingreso de nómina + Decimo	604,012	538,491

#### Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2.015	2.014
Tasa de descuento	6.31%	6,5%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,0%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	16.73%	11,8%
Vida laboral promedio remanente	8.8 años	8.2 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

#### Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por obligaciones por beneficios definidos ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de -0,5%	%	Cambio de mas	%
Tasa de descuento	8.236	12,00%	(7.246)	-10,00%
Tasa de incremento salarial	8.475	12,00%	(7.498)	-11,00%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	(2.055)	-3%	2.036	3%

Siendo que las tasa de rotación y las tasas de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

### 3.13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

#### Situación Tributaria

La compañía aplica la tarifa del 22% para el periodo 2015 y 2014, sobre las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2013 al 2015.

#### Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

El 10 de febrero de 2014 se publicó el Suplemento al Registro Oficial 180 en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Integral Penal, que hace mención puntual a delitos tributarios y sanciones.

En el Suplemento del Registro Oficial 249 del 20 de mayo de 2014, se publicó Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización el Sector Societario y Bursátil, que reformó varias leyes, entre ellas la Ley Organica de Régimen tributario interno, las principales reformas se refieren a: exoneraciones de ingresos por rendimientos financieros y beneficios distribuidos por fideicomisos e Inversiones en Bolsas de Valores, obtenidos por personas naturales y sociedades; establece beneficios tributarios en determinación y liquidación de impuesto renta y cálculo de anticipo de impuesto renta, en el caso de empresas del sector no financiero, y la tarifa 0% de IVA a las comisiones por concepto de servicios bursátiles.

El 30 de mayo se publicó el Suplemento del Registro Oficial 257 en el que se encuentra la Resolución, emitida por el Servicio de Rentas Internas, a través del cual reforma la resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 emitida el 17 de junio de 2013, en relación al calendario para inicio de emisión de

Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios mediante mensaje de datos, por la cual a partir de agosto 2014 emiten Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, a partir de octubre 2014: Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, y a partir de enero de 2015: los demás contribuyentes especiales no señalados en los grupos anteriores, contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores), contribuyentes que realicen ventas a través de internet y los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

El 12 de septiembre de 2014, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 332, en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual incorpora ciertas reformas tributarias, principalmente para regular para ciertos sectores el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta anual.

Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, entre otros aspectos.

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

#### Reformas Tributarias 2015

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

Por otro lado, a la fecha de emisión de este informe, el Gobierno trabaja en una alternativa que reemplace a las salvaguardias, sobretasas a la importación que serán eliminadas desde enero hasta junio del 2016. La opción sería el Timbre Cambiario, que consistiría en una subasta en la que el objeto en disputa es un cupo en dólares para importar.

#### Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<b>2.015</b>	<b>2.014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gasto (Ingreso) impuesto a la renta</b>		
Impuesto a la renta corriente	170.398	309.136
Impuesto a la renta diferido	37.881	(31.541)
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>208.279</b>	<b>277.595</b>

#### Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	<b>2015 #</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Resultado del Ejercicio	403.051	1.301.171
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(60.458)	(195.176)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(35.620)	299.167

<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>306.974</b>	<b>1.405.163</b>
<b>Impuesto a la renta con la tasa corporativa</b>		
Con la tasa del 22%	67.534	309.136
Anticipo Mínimo determinado	170.398	164.035
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>170.398</b>	<b>309.136</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	56%	22%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta e IVA corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por pagar	
	USD	USD	USD	USD
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2.526.056</b>		<b>369.291</b>	
<b>Más</b>				
Impuestos retenidos por terceros	220.835			
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	903.924			
Impuesto a la renta causado del año			309.136	
Provisión recuperación ISD del año 2012	261.972			
<b>Menos</b>				
Compensación del impuesto del año anterior	(220.507)		(220.507)	
Baja de impuestos de años anteriores contra provisión	(148.784)		(148.784)	
Devolución de retenciones en la fuente de clientes 2012	(84.937)			
Baja de ISD de años anteriores	(74.165)			
Devolución de ISD y retenciones en la fuente 2013	(1.115.458)			
Baja ISD y Retenciones 2012 y 2013	(137.152)			
Impuesto a la renta causado del año 2014	(309.136)		(309.136)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.822.648</b>		<b>0</b>	
<b>Más</b>				
Impuestos retenidos por terceros (IR)	185.397			
Impuestos retenidos por terceros (IVA)	186.968			
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	739.720			
Impuesto a la renta causado del año			170.398	
<b>Menos</b>				
Compensación de Retenciones de IVA 2015	(47.295)			
Devolución de retenciones en la fuente 2012	(148.160)			
Provisión ISD 2012 (a)	(100.000)			
Impuesto a la renta causado del año 2015	(170.398)		(170.398)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.468.879</b>		<b>0</b>	
		<b>2.015</b>		<b>2.014</b>
		<b>USD</b>		<b>USD</b>
<b>Anticipo Mínimo de ejercicios anteriores</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta</b>				
2012				118.672
2014		220.835		220.835
2015		185.397		
<b>Total Retenciones en la fuente</b>		<b>406.232</b>		<b>339.507</b>
<b>Impuesto a la salida de divisas</b>				
ISD 2012 (a)		279.331		579.217
ISD 2014		903.923		903.924
ISD 2015		739.720		
<b>Total Impuesto a la Salida de Divisas</b>		<b>1.922.974</b>		<b>1.483.141</b>
<b>Retenciones en la fuente de IVA</b>				
IVA 2015		139.673		
<b>Total Retenciones en la fuente</b>		<b>139.673</b>		<b>0</b>
<b>Total Credito tributario de impuesto a la Renta e IVA</b>		<b>2.468.879 #</b>		<b>1.822.648</b>

a) En 2015 se registró una provisión de USD. 100.000, correspondiente a la estimación del impuesto del año 2012 que no será recuperable. Según el criterio de los asesores legales de la compañía el Impuesto a la Salida de Divisas restante del año 2012 por USD. 279.331 será recuperable hasta el periodo 2016.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 22% a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2015	2014
	USD	USD
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	342.594	1.220.367
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(35.620)	184.796
<b>Base Imponible</b>	<b>306.974</b>	<b>1.405.164</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 22%</b>	<b>67.534</b>	<b>309.136</b>
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa</b>		
Anticipo Mínimo determinado	170.398	164.035
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>170.398</b>	<b>309.136</b>

#### Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015 #	2014
	USD	USD
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Valor neto de realización de inventarios	8.641	6.766
Deterioro de cuentas por cobrar	0	31.885
Beneficios laborales corto y largo plazo	0	7.871
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>8.641</b>	<b>46.522</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>8.641</b>	<b>46.522</b>

#### Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015 #	2014
	USD	USD
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Valor neto de realización de inventarios	1.875	6.766
Deterioro de cuentas por cobrar	(31.885)	31.885
Beneficios laborales corto y largo plazo	(7.871)	7.871
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>(37.881)</b>	<b>46.522</b>
<b>Ingreso/(gasto) por impuesto diferido</b>	<b>(37.881)</b>	<b>46.522</b>

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

### 3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Beneficios de empleados</b>		
Sueldo y Beneficios de Empleados	70.486	55.800
Beneficios a Largo Plazo	2.574	2.574
<b>Total remuneración Gerencia principal</b>	<b>73.060</b>	<b>58.374</b>

### 3.15 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones

prestigiosas del mercado.

#### Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a dos sectores cuyo saldo de cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 representa un saldo de mayor importancia relativa: el sector de plásticos y el sector de nutrición animal. Durante el año 2015 el porcentaje de exposición en cada sector se muestra a continuación:

	2015	%	2014	%
	USD		USD	
Plásticos	1.590.702	31%	2.553.579	34%
Nutrición Animal	836.498	17%	890.951	14%
Otros	2.627.666	52%	2.641.043	52%
<b>Total Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>5.054.866</b>	<b>100%</b>	<b>6.085.573</b>	<b>100%</b>

Otro riesgo de crédito se visualiza en función de la mora de los clientes. Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. Para mitigar el riesgo la Compañía efectúa provisiones progresivas sobre los saldos de cartera. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación.

	2015 #	2014
	USD	USD
Mora no mayor de 3 meses	1.450.117	1.593.944
Entre 3 y 6 meses	65.465	172.738
Entre 6 meses y un año	170.831	174.807
Más de un año	575.415	446.350
<b>Total Cuentas por cobrar en mora</b>	<b>2.261.828</b>	<b>2.387.840</b>

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar e instrumentos de inversión, son limitadas debido al número de clientes. Además como estrategia la responsabilidad de la cartera de los clientes es totalmente explícita en los agentes comerciales y son evaluados por esta gestión.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

#### Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo, a través de créditos bancarios y financiamiento con los proveedores

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
<b>31/12/2015</b>				
Proveedores	1.829.031		0	0
Préstamos bancarios		3.317.739	1.505.052	0
<b>Total</b>	<b>1.829.031</b>	<b>3.317.739</b>	<b>1.505.052</b>	<b>0</b>
<b>31/12/2014</b>				
Proveedores	2.802.352		0	0
Préstamos bancarios	2.233.232	1.654.697	0	0
<b>Total</b>	<b>5.035.584</b>	<b>1.654.697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de diciembre de cada año, los saldos de efectivo y cuentas por cobrar comerciales, indicados en la Nota 3.2 son inferiores a los vencimientos de obligaciones de corto plazo al cierre de cada ejercicio. Si bien, la cobertura de las cuentas por pagar y obligaciones bancarias exige la continua

realización de los inventarios que al 31 de diciembre de 2015 tienen un saldo de USD 2.422.958 ( USD 3.505.476 en 2014), la estrategia de la Compañía es seguir refinanciando las obligaciones bancarias de corto plazo, para lo cual la Administración informa que cuenta con el apoyo de las entidades financieras.

#### Riesgo de Mercado

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2014	(41.823)	41.681	(27.729)	27.635
Sensibilidad a la tasa de interés 2015	(37.468)	38.678	(24.841)	25.643

#### Valor razonable vs valor en libros

Si bien las cuentas por cobrar a clientes y por pagar a proveedores se registran al valor nominal, que no tiene variaciones significativas con el costo amortizado, su valor razonable no ha sido determinado con una técnica de valoración, sin embargo, al tratarse de cuentas de corto plazo, se considera que el valor razonable es similar a su valor en libros

### 3.16 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

#### Capital Social

El Capital Social está formado por 23.815.495 acciones totalmente pagadas por USD 0,04 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos, que dan un total de USD 952.619,80. Durante los ejercicios 2015 y 2014 no han existido cambios en el número de acciones.

#### Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- Primordialmente, DISAN ECUADOR S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.
- Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA ( ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es USD 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

#### Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación

<b>Utilidades retenidas al 1 de enero de 2014</b>		<b>2.316.835</b>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	2.170.365	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(111.155)	
Reserva Legal	257.625	
<b>Más: Utilidad del ejercicio 2014</b>		<b>942.773</b>
<b>Más: Efecto de reducciones y liquidaciones anticipados; y costos por servicios pasados</b>		<b>22.073</b>
<b>Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>3.281.681</b>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	2.991.305	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(111.155)	
Reserva Legal	401.531	
<b>Más: Utilidad del ejercicio 2015</b>		<b>134.315</b>
<b>Menos: Dividendos</b>		<b>(1.500.000)</b>
<b>Más: Efecto de reducciones y liquidaciones anticipados; y costos por servicios pasados</b>		<b>5.065</b>
<b>Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>1.921.062</b>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	1.630.686	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(111.155)	
Reserva Legal	401.531	

#### Dividendos

En el año 2015 la compañía repartió dividendos por \$ 1.500.000 a sus accionistas de los periodos 2014, 2013 y 2012. A la fecha de aprobación de los estados financieros la compañía ha decidido no repartir dividendos y se consideraran como Utilidades Acumuladas.

### 3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2015	2014
	USD	USD
<b>Gastos de Venta</b>		
Sueldos y beneficios de empleados	455.426	426.906
Transporte	188.474	206.809
Otros	93.106	61.886
Participación Trabajadores	24.549	63.037
Valor neto de realización	8.522	27.229
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>770.077</b>	<b>785.867</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Sueldos y beneficios de empleados	358.473	339.262
Arrendamientos operativos	278.238	272.157
Depreciaciones y Amortizaciones	25.241	23.911
Impuestos	52.740	44.727
Gasto por deterioro de Cuentas por cobrar	0	280.000
Participación Trabajadores	35.909	132.139
Otros	558.176	514.145
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>1.308.776</b>	<b>1.606.341</b>

### 3.18 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2015	2014
	USD	USD
Intereses prestamos bancos	500.585	572.252
Otros gastos financieros	17.788	66.258
<b>Total Gastos financieros</b>	<b>518.372</b>	<b>638.510</b>

### 3.19 COSTO DE VENTAS

	2015	2014
	USD	USD
Inventario inicial	3.505.476	3.703.611
Más compras	16.924.366	20.465.215
Menos Inventario final	2.417.424	3.505.476
<b>Total Costo de ventas</b>	<b>18.012.418</b>	<b>20.663.350</b>

### 3.20 OTROS INGRESOS

	2015	2014
	USD	USD
Otros Ingresos Operacionales	15.364	9.575
Otros Ingresos	170.958	126.852
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>186.322</b>	<b>136.426</b>

### 3.21. Corrección de errores

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

Nota	Estados Financieros Reportados US\$	Corrección de Error US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$	
<b>Activos</b>				
Activos Financieros	1	5.057.316	(6.339)	5.050.977
Anticipos a Proveedores	2	221.389	(11.017)	210.372
Activos por Impuestos Corrientes	3	2.601.912	(32.170)	2.569.742
<b>Efecto de corrección de error en el Estado de Situación</b>		<b>7.880.617</b>	<b>- 49.526</b>	<b>7.831.091</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>3.303.852</b>	<b>(49.526)</b>	<b>3.254.326</b>
<b>Efecto de corrección de error en Patrimonio</b>		<b>3.303.852</b>	<b>- 49.526</b>	<b>3.254.326</b>

(1) Corresponde a una cuenta por Cobrar al Exterior (Disan Colombia) por USD\$ 6,339,17.

(2) Corresponde a un Anticipo a Proveedor del Exterior por USD\$ 11.017 que no fue descontado al momento del pago.

(3) Corresponde a comprobantes de retenciones de Clientes por Impuesto a la Renta del 2011 que no recibimos por parte de clientes.

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Nota	Estados Financieros Reportados US\$	Corrección de Error US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	370.459	(865)	369.594
Activos por Impuestos Corrientes	2	1.882.109	(59.461)	1.822.648
<b>Pasivos</b>				
Cuentas y Documentos por pagar	3	(2.910.383)	23.629	(2.886.754)
<b>Efecto de corrección de error en el Estado de Situación</b>		<b>- 657.815 -</b>	<b>36.697</b>	<b>- 694.512</b>
<b>Costos de Venta</b>				
Costos de Venta		20.742.593	(79.243)	20.663.350
<b>Gastos de Administración (Ver párrafos anteriores)</b>				
Gastos de Administración (Ver párrafos anteriores)		1.476.125	(1.921)	1.474.204
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>				
Otros Ingresos Operacionales		(43.760)	(92.666)	(136.426)
<b>Gastos/ (Ingresos) Financieros</b>				
Gastos/ (Ingresos) Financieros		579.049	59.461	638.510
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>				
Utilidad Neta del Ejercicio		791.706	151.067	942.773
<b>Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales</b>		<b>23.545.713</b>	<b>36.697</b>	<b>23.582.410</b>

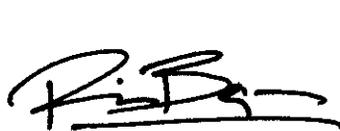
(1) Corresponde a un Ajuste en el Fondo Fijo por USD. 865 de años anteriores.

(2) Corresponde a gasto de ISD por USD. 59.461 que se habían registrado en el crédito tributario y no constaban en el listado del Comité Tributario.

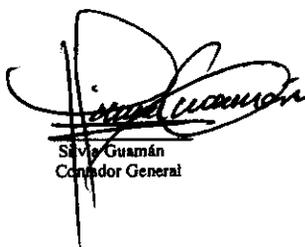
(3) Corresponde a diferencias en el costeo por USD. 20.842 vs Facturas registradas y Cuentas por pagar por USD 2.787.

### 3.22 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros, 30 de abril de 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Carlos Ruíz  
Gerente General



Silvia Guamán  
Contador General