

Disan Ecuador S. A.

*Estados Financieros por el
Año terminado el 31 de diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes*

DISAN ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 -3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 28
Abreviaturas:	
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Disan Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Disan Ecuador S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Disan Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Disan Ecuador S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de Disan Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron una opinión con salvedades el 4 de mayo del 2016.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


 Guayaquil, Abril 26, 2017
 SC-RNAE 019


 Jimmy Marín D.
 Socio
 Registro #30.628

DISAN ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	248,707	322,102
Cuentas por cobrar	4	4,635,635	4,647,072
Inventarios	5	3,040,296	2,417,424
Impuestos corrientes	9	<u>2,005,789</u>	<u>2,468,879</u>
Total activos corrientes		<u>9,930,427</u>	<u>9,855,477</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	6	42,497	68,004
Impuesto diferido	9	83,654	8,641
Otros activos		<u>41,731</u>	<u>38,521</u>
Total activos no corrientes		<u>167,882</u>	<u>115,166</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,098,309</u>	<u>9,970,643</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Ruíz
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	3,981,326	3,317,739
Cuentas por pagar	8	3,096,159	2,084,548
Impuestos corrientes	9	10,593	10,896
Obligaciones acumuladas	10	<u>74,737</u>	<u>115,834</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,162,815</u>	<u>5,529,017</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	7	504,061	1,505,052
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>109,731</u>	<u>94,748</u>
Total pasivos no corrientes		<u>613,792</u>	<u>1,599,800</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7,776,607</u>	<u>7,128,817</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	952,620	952,620
Reservas		431,281	417,588
Resultados acumulados		<u>937,801</u>	<u>1,471,618</u>
Total patrimonio		<u>2,321,702</u>	<u>2,841,826</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>10,098,309</u>	<u>9,970,643</u>



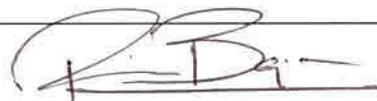
 Silvia Guamán
 Contador General

DISAN ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Notas	Año terminado	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Ventas de materias primas químicas		19,345,897	20,764,124
Otros ingresos		<u>38,400</u>	<u>188,113</u>
Total		19,384,297	20,952,237
COSTO DE VENTAS		<u>(16,900,138)</u>	<u>(18,003,897)</u>
MARGUEN BRUTO		<u>2,484,159</u>	<u>2,948,340</u>
Gastos de administración y ventas	14	(2,402,153)	(1,883,637)
Gastos financieros		<u>(392,995)</u>	<u>(518,372)</u>
Otros gastos, neto		<u>(222,034)</u>	<u>(203,737)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(533,023)</u>	<u>342,594</u>
Menos gastos por impuesto a la renta:	9		
Corriente		140,987	170,398
Diferido		<u>(75,013)</u>	<u>37,881</u>
Total		<u>65,974</u>	<u>208,279</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(598,997)</u>	<u>134,315</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales	11	<u>31,402</u>	<u>2,610</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(567,595)</u>	<u>136,925</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Ruíz
Gerente General



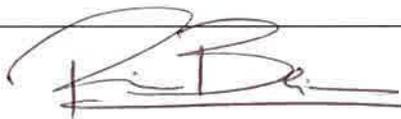
Silvia Guamán
Contador General

DISAN ECUADOR S. A.

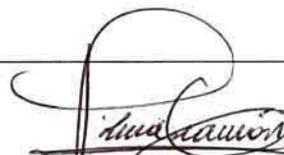
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2015	952,620	417,588	2,829,625	4,199,833
Utilidad neta			134,315	134,315
Distribución de dividendos			(1,500,000)	(1,500,000)
Ajustes años anteriores			5,068	5,068
Otro resultado integral	_____	_____	<u>2,610</u>	<u>2,610</u>
Diciembre 31, 2015	952,620	417,588	1,471,618	2,841,826
Pérdida neta			(598,997)	(598,997)
Apropiación de reserva, nota 13		13,693	(13,693)	
Ajustes			47,471	47,471
Otro resultado integral	_____	_____	<u>31,402</u>	<u>31,402</u>
Diciembre 31, 2016	<u>952,620</u>	<u>431,281</u>	<u>937,801</u>	<u>2,321,702</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Ruíz
Gerente General



Silvia Guamán
Contador General

DISAN ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	19,420,839	21,822,113
Pagos a compañías relacionadas, proveedores y otros	(17,852,040)	(19,671,761)
Intereses pagados	(380,399)	(512,502)
Impuesto a la renta	<u>(895,402)</u>	<u>(1,114,732)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>292,998</u>	<u>523,118</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	(2,240)	(43,319)
Venta de muebles y equipos	<u>10,400</u>	<u> </u>
Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Inversión	<u>8,160</u>	<u>(43,319)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Préstamos adquiridos	3,300,000	1,200,000
Préstamos pagados	(3,650,000)	(232,362)
Dividendos pagados		(1,494,928)
Pagos a nombre de accionistas	<u>(24,553)</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(374,553)</u>	<u>(527,290)</u>
BANCOS:		
Disminución neta en bancos	(73,395)	(47,492)
SalDOS al comienzo del año	<u>322,102</u>	<u>369,594</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>248,707</u>	<u>322,102</u>

Ver notas a los estados financieros

Carlos Ruíz
Gerente General

Silvia Guamán
Contador General

DISAN ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Disan Ecuador S. A. "La Compañía" fue constituida en ciudad de Guayaquil en diciembre de 1996 con la denominación social Distribuido Andina Ecuador S. A. En noviembre del 2005, mediante Resolución No. 05-G-DIC-0006059, la Compañía cambió su denominación social a Disan Ecuador S. A. ECUADISAN; posteriormente en julio del 2009, mediante Resolución No. 09-G-DIC-0002163, la Compañía cambió su denominación social a Disan Ecuador S. A.. Su actividad principal es la comercialización de productos para la industria química, plástica y nutrición animal, el 100% de sus ventas son realizadas en el mercado local. Su domicilio principal es Km. 15 ½ Vía a Daule, en la ciudad de Guayaquil.

La controladora final de la Compañía es Disan Lationamérica Corporación S.L., entidad domiciliada en España.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el número de empleados de la Compañía asciende a 42 y 38 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable,

pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando la fórmula del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la operación.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Muebles y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3 - 5

2.5.4 Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que

hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado

integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable del año antes de impuestos, de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría "Bancos" y "Cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala

exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.14.2 Bancos - Incluye aquellos depósitos en cuentas corrientes en bancos locales que no generan intereses.

2.14.3 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 60 días.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros son clasificados como "préstamos" y "cuentas por pagar".

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar que excedan los términos normales de negociación, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 60 días.

2.15.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.15.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las modificaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previa a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 31 de diciembre el 2016.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016, representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cientes (1)	5,004,030	5,048,896
Funcionarios y empleados	28,945	40,647
Anticipo a proveedores	16,764	6,747
Accionista, nota 9 y 15	24,553	
Provisión para cuentas dudosas (2)	<u>(438,657)</u>	<u>(449,218)</u>
Total	<u>4,635,635</u>	<u>4,647,072</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente cuentas por cobrar a clientes por venta de productos químicos. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Corriente	3,002,156	2,781,006
Vencida en días:		
1 - 60	1,160,427	1,238,850
61 - 90	134,494	196,540
91 - 120	47,647	71,399
121 - 180	63,527	105,828
181 - 360	109,430	51,579
Más de 361	<u>486,349</u>	<u>603,694</u>
Total	<u>5,004,030</u>	<u>5,048,896</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	449,218	621,303
Provisión (reverso)	174,320	(113,216)
Castigos	<u>(184,881)</u>	<u>(58,869)</u>
Saldos al final del año	<u>438,657</u>	<u>449,218</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene asegurada su cartera de crédito de clientes con la compañía COFACE, la cual indemniza los valores vencidos hasta un monto máximo de US\$948,480, que equivale a 40 veces el valor de la prima pagada. Para la ejecución del seguro, la Compañía podrá solicitar la cobertura de la cuenta por cobrar a partir del vencimiento del crédito hasta por un plazo máximo de 210 días. Durante el año 2016, la Compañía no reportó siniestros de incobrabilidad a la referida Compañía de Seguros.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Productos químicos (1)	2,403,492	2,103,361
Importaciones en tránsito (2)	676,079	353,338
Provisión por obsolescencia	<u>(39,275)</u>	<u>(39,275)</u>
Total	<u>3,040,296</u>	<u>2,417,424</u>

(1) Representa principalmente existencias de productos para la industria química por US\$334,574, plástica por US\$671,308 y nutrición animal por US\$298,919.

(2) Representan principalmente productos químicos adquiridos a la Compañía relacionada, Incolven Inc. por US\$575,047 (US\$353,338 para el año 2015).

6. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	220,100	265,640
Depreciación acumulada	<u>(177,604)</u>	<u>(197,636)</u>
Total	<u>42,496</u>	<u>68,004</u>
<i>Clasificación:</i>		
Montacargas y equipos	11,322	13,472
Equipo de computación y comunicación	18,708	37,418
Muebles y enseres	<u>12,466</u>	<u>17,114</u>
Total	<u>42,496</u>	<u>68,004</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	Montacargas y <u>equipos</u>	Equipo de computación y <u>comunicación</u> (en U.S. dólares)	Muebles y <u>enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Enero 1, 2015	101,836	123,233	50,676	275,745
Adquisiciones		37,957	5,363	43,320
Bajas	—	(53,425)	—	(53,425)
Diciembre 31, 2015	101,836	107,765	56,039	265,640
Adquisiciones	2,240			2,240
Ventas	(25,000)	(3,021)		(28,021)
Bajas	—	(11,483)	(8,276)	(19,759)
Diciembre 31, 2016	<u>79,076</u>	<u>93,261</u>	<u>47,763</u>	<u>220,100</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Enero 1, 2015	(85,216)	(106,220)	(35,798)	(227,234)
Depreciación	(3,148)	(17,552)	(3,127)	(23,827)
Bajas	—	53,425	—	53,425
Diciembre 31, 2015	(88,364)	(70,347)	(38,925)	(197,636)
Gasto de depreciación	(4,390)	(18,710)	(2,964)	(26,064)
Ventas	25,000	3,021		28,021
Bajas	—	11,483	6,592	18,075
Diciembre 31, 2016	<u>(67,754)</u>	<u>(74,553)</u>	<u>(35,297)</u>	<u>(177,604)</u>

7. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>No garantizado bancos del exterior - al costo amortizado:</u>		
Banco BBVA, préstamo con vencimiento hasta abril del 2017 e interés promedio equivalente a una tasa libor del 3.67% anual (en el 2015 préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2016 e interés promedio a una tasa libor del 2.35% anual).	705,121	300,241
Banco de Occidente, préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2017 e interés promedio equivalente a una tasa libor del 4.53% anual (en el 2015 préstamos con vencimiento hasta junio del 2016 e interés promedio a una tasa libor del 2.00% anual).	<u>1,761,495</u>	<u>2,158,845</u>
PASAN:	<u>2,466,616</u>	<u>2,459,086</u>

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
VIENEN:	2,466,616	2,459,086
Banco de Bogotá, préstamo con vencimiento en mayo del 2017 y abril del 2017 e interés promedio equivalente a una tasa libor del 3.51% anual (en el 2015 préstamos con vencimiento hasta julio del 2016 e interés promedio a una tasa libor del 2.35% anual).	2,018,771	2,363,705
Total	4,485,387	4,822,791
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,981,326	3,317,739
No corriente	504,061	1,505,052
Total	4,485,387	4,822,791

8. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Proveedores	411,309	123,924
Compañía relacionada, nota 15	2,582,994	1,720,107
Otros	101,856	240,517
Total	3,096,159	2,084,548

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores representa facturas por pagar a proveedores locales con vencimientos hasta 70 días y no generan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
<i>Crédito tributario:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	1,398,890	1,922,974
Retenciones en la fuente	356,111	406,232
Subtotal	1,755,001	2,329,206
<i>Impuesto al valor agregado – IVA y retenciones</i>	250,788	139,673
Total	2,005,789	2,468,879

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones en la fuente de IR	4,264	5,550
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	<u>6,329</u>	<u>5,346</u>
Total	<u>10,593</u>	<u>10,896</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	(533,023)	342,594
Gastos no deducibles (3)	367,225	144,215
Ingresos exentos	(184,119)	(172,081)
Otros	<u>(30,326)</u>	<u>(16,272)</u>
(Pérdida) Utilidad gravable (1)	(380,243)	298,456
Impuesto a la renta causado 22%		<u>65,660</u>
Anticipo calculado (2)	<u>140,987</u>	<u>170,398</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la pérdida tributaria asciende a US\$380,243.

(2) A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2016, la Compañía generó pérdida y por lo tanto no causó impuesto a la renta del año; sin embargo, determinó y pagó US\$140,987 como anticipo de impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$140,987 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

(3) Al 31 de diciembre del 2016, gastos no deducibles incluye principalmente crédito tributario no recuperable por retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$165,033, Impuesto a la Salida de Divisas por US\$38,829 e Impuesto al Valor agregado por factor de proporcionalidad US\$90,481, nota 14.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

9.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	2,329,206	2,223,414
Retenciones en la fuente del año	895,402	941,449
Compensación (1)	(140,987)	(170,398)
Castigos de IR - ISD	(203,862)	(205,281)
Devolución de crédito tributario (2)	<u>(1,124,758)</u>	<u>(459,978)</u>
Saldos al final del año	<u>1,755,001</u>	<u>2,329,206</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía utilizó crédito tributario para el pago del anticipo impuesto a la renta causado del año 2016.

(2) Representa crédito tributario del impuesto a la salida de divisas del año 2014, el cual fue devuelto por la Administración Tributaria mediante nota de crédito desmaterializada.

9.4 Saldos del impuesto diferido - Al 31 de diciembre del 2016, los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al final del año
<u>Activos por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Pérdidas tributarias		83,654	83,654
Valor neto de realización	<u>8,641</u>	<u>(8,641)</u>	<u> </u>
Total	<u>8,641</u>	<u>75,013</u>	<u>83,654</u>

9.5 Aspecto Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo domiciliado en un paraíso fiscal.

Durante el año 2016, la Compañía actuó como sustituto de su Accionista para el pago de la contribución solidaria por representaciones de capital en función de lo establecido en la Ley precedente, y canceló al Servicio de Rentas Internas US\$24,553, los cuales se encuentran pendientes de pago por parte del Accionista.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Durante el año 2016, la Compañía pagó al Servicio de Rentas Internas US\$9,209 por concepto de la contribución mencionada en el párrafo precedente, los cuales se registraron con cargo al resultado del año.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

9.6 Precios de transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Bonificaciones	42,142	24,648
Beneficios sociales	13,422	13,752
Participación a trabajadores		60,458
Otros	<u>19,173</u>	<u>16,976</u>
Total	<u>74,737</u>	<u>115,834</u>

Al 31 de diciembre del 2016, bonificaciones representa comisiones a vendedores, las cuales fueron canceladas durante el primer trimestre del año 2017.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	81,919	70,954
Bonificación por desahucio	<u>27,812</u>	<u>23,794</u>
Total	<u>109,731</u>	<u>94,748</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año	70,954	61,219
Costo de los servicios del período corriente	21,120	14,419
Costos por intereses	4,089	4,004
Efectos de reducciones anticipadas	(2,474)	(9,994)
Medición de beneficios definidos de años anteriores	22,835	
Pérdidas actuariales	<u>(34,605)</u>	<u>1,306</u>
Saldos al final del año	<u>81,919</u>	<u>70,954</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al inicio del año	23,794	22,802
Costo de los servicios del período corriente	7,526	4,084
Costos por intereses	1,393	1,463
Costos de los servicios pasados		4,926
Medición de beneficios definidos de años anteriores	(9,158)	
Pérdidas actuariales	5,677	(3,916)
Beneficios pagados	<u>(1,420)</u>	<u>(5,565)</u>
Saldos al final del año	<u>27,812</u>	<u>23,794</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$11,066, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$10,006.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$11,159, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$10,133.

Si la esperanza de vida aumenta por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría US\$3,148, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$3,179.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Tasa(s) de descuento	4.33%	4.36%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los

Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía mantiene préstamos específicos con instituciones financieras del exterior, los cuales poseen una tasa de interés fija, por lo cual la Administración de la Compañía considera que este riesgo se encuentra mitigado.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía efectúa una evaluación de solvencia y capacidad de endeudamiento de cada cliente previo al otorgamiento de créditos.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de los flujos generados por la operación de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de las operaciones de la Compañía.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	248,707	322,102
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>4,635,635</u>	<u>4,647,072</u>
Total activos financieros	<u>4,884,342</u>	<u>4,969,174</u>
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 7	4,485,387	4,822,791
Cuentas por pagar, nota 8	<u>3,096,159</u>	<u>2,084,549</u>
Total pasivos financieros	<u>7,581,546</u>	<u>6,907,340</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado representa 23.8 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

13.2 Reservas - Un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Legal	415,224	401,531
Facultativa	<u>16,057</u>	<u>16,057</u>
Total	<u>431,281</u>	<u>417,588</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

En junio 9 del 2016, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación del 10% de las utilidades del ejercicio económico 2015 como reserva legal por US\$13,693.

Reserva facultativa - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

13.3 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Resultados acumulados distribuibles	825,969	1,328,384
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	111,154	111,154
Otro resultado integral	<u>678</u>	<u>32,080</u>
Total	<u>937,801</u>	<u>1,471,618</u>

13.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y beneficios sociales	851,469	860,985
Impuestos no recuperables, nota 9	318,248	
Arrendamientos	297,325	303,503
Servicios de transporte	235,124	197,777
Servicios prestados de terceros	182,976	182,650
Provisión de cuentas incobrables, nota 4	174,320	
Gastos personal de ventas	137,581	146,726
Seguridad y vigilancia	58,322	59,798
Impuestos y contribuciones	44,701	39,709
Gastos de depreciación, nota 6	26,064	23,827
Servicios básicos	25,850	18,549
Gastos de viaje	22,475	21,617
Mantenimiento y reparaciones	18,922	15,693
Otros menores a US\$10,000	<u>8,776</u>	<u>12,803</u>
Total	<u>2,402,153</u>	<u>1,883,637</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Marcelo Leon Dub	<u>24,553</u>	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Incolven Inc.	<u>2,582,994</u>	<u>1,720,107</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por pagar representan saldos de facturas por compras de productos químicos, las cuales tienen vencimientos promedio de 70 días y no generan intereses.

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Compras de inventario:</i>		
Incolven Inc.	<u>14,219,764</u>	<u>16,915,845</u>

16. COMPROMISO

La Compañía suscribió un contrato de mandato con su compañía relacionada Incolven Inc., con el objetivo de agilizar las importaciones de productos químicos; en el referido contrato la compañía relacionada se compromete principalmente a lo siguiente:

- Realizar la gestión de búsqueda y negociación con los proveedores de los productos de acuerdo a las indicaciones instruidas por Disan Ecuador S. A.

- Negociar con los proveedores de productos los precios, forma de pago y realizar los pagos correspondientes a dichos proveedores.
- Asume la obligación que el proveedor despache y transfiera el dominio de los productos a Disan Ecuador S. A.
- Facturar a Disan Ecuador S. A. los productos adquiridos de acuerdo a lo negociado.

Por la gestión realizada por Incolven Inc. cobrará a la Compañía el porcentaje previsto para cada caso particular y facturará dicho valor junto con el costo del producto. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 26 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 26 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
