

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	10-24

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de **TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y los estados de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

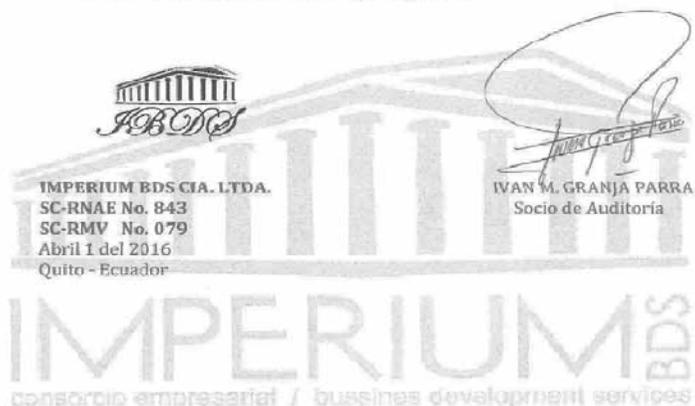
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**, al 31 diciembre del 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.



TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	<u>NOTAS</u>	2015	2014
		(US\$.)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		57,819.72	83,502.92
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	8	852,655.28	683,092.62
Inventarios	9	644,797.64	495,876.75
Servicios y otros pagos anticipados		1,234.46	869.30
Activos por impuestos corrientes	10	122,156.06	78,488.25
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,678,663.16	1,341,829.84
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	11	56,425.81	54,109.46
Cargos diferidos		-	246.20
Activos por impuestos diferidos		-	8,175.81
TOTAL ACTIVOS		1,735,088.97	1,404,361.31
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	13,030.45	25,698.49
Cuentas y documentos por pagar	13	284,133.25	257,749.05
Pasivos por impuestos corrientes	14	105,526.95	83,871.15
Obligaciones con los trabajadores	15	80,556.13	70,121.76
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		483,246.78	437,440.45
Reserva por jubilación patronal y desahucio	16	30,472.83	27,729.92
Pasivos por impuestos diferidos		-	20,600.14
TOTAL PASIVOS		513,719.61	485,770.51
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital suscrito o asignado	17	40,800.00	40,800.00
Reserva legal	18	38,538.86	38,538.86
Reserva facultativa	19	70,045.23	70,045.23
Resultados acumulados		1,071,985.27	769,206.71
TOTAL PATRIMONIO		1,221,369.36	918,590.80
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,735,088.97	1,404,361.31
Ver notas a los estados financieros			

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US\$.)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de productos		2,925,496.73	2,129,275.31
Costo de Ventas		<u>1,932,304.13</u>	<u>1,404,111.29</u>
Utilidad Bruta en Ventas		993,192.60	725,164.02
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		209,030.14	200,864.04
Gastos de ventas		298,631.74	190,281.06
Total Gastos de Operación		<u>507,661.88</u>	<u>391,145.10</u>
(UTILIDAD EN OPERACION)		<u>485,530.72</u>	<u>334,018.92</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		509.23	31,707.03
Otros gastos		(17,697.10)	(10,104.81)
Intereses ganados		17.70	-
Intereses pagados		(22,778.49)	(4,505.26)
Total Otros ingresos (gastos)		<u>(39,948.66)</u>	<u>17,096.96</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>445,582.06</u>	<u>351,115.88</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4 y 20	(66,837.31)	(52,667.38)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		378,744.75	298,448.50
IMPUESTO A LA RENTA	4 y 20	(88,390.52)	(68,718.41)
UTILIDAD NETA		<u>290,354.23</u>	<u>229,730.09</u>

Ver notas a los estados financieros

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total
	(US\$.)				
	<u>2014</u>				
Saldos al 1 de enero del 2014	40,800.00	38,538.86	70,045.23	599,160.56	748,544.65
Apropiación de dividendos	-	-	-	(59,683.94)	(59,683.94)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	229,730.09	229,730.09
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>40,800.00</u>	<u>38,538.86</u>	<u>70,045.23</u>	<u>769,206.71</u>	<u>918,590.80</u>
	<u>2015</u>				
Saldos al 1 de enero del 2015	40,800.00	38,538.86	70,045.23	769,206.71	918,590.80
Ajuste por pasivos diferidos				12,424.33	12,424.33
Utilidad neta del ejercicio				290,354.23	290,354.23
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>40,800.00</u>	<u>38,538.86</u>	<u>70,045.23</u>	<u>1,071,985.27</u>	<u>1,221,369.36</u>

Ver notas a los estados financieros

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2,715,694.85	1,847,649
Pagos a proveedores y empleados	(2,661,135.26)	(1,747,633)
Intereses pagados	(22,778.49)	(4,894)
Intereses ganados	17.70	4
Otros gastos	(17,697.10)	(96,231)
Otros ingresos	509.23	13,018
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,610.93</u>	<u>11,913</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(15,447.96)	(48,302)
Bajas de propiedad, muebles y equipo	-	16,071
Cargos diferidos	246.20	-
Pasivos por impuestos diferidos	(12,424.33)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(27,626.09)</u>	<u>(32,231)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos bancarios	(12,668.04)	25,698
Otros pasivos	-	(59,684)
Prestamos accionistas	-	(2,327)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(12,668.04)</u>	<u>(36,313)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(25,683.20)</u>	<u>(56,631)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>83,502.92</u>	<u>140,132</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>57,819.72</u></u>	<u><u>83,501</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
	290,354.23	229,731
Provisión cuentas incobrables	3,366.05	2,463
Depreciaciones	13,131.61	12,444
Amortizaciones	-	1,204
Deterioro inventarios	3,793.75	-
Jubilación patronal y desahucio	2,742.91	(13,997)
Otros ajustes	-	(9,829)
Ajuste por pasivos diferidos	12,424.33	-
Subtotal	<u>35,458.65</u>	<u>(7,715)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(172,928.71)	(281,626)
Inventarios	(152,714.64)	(61,096)
Servicios y otros pagos anticipados	(365.16)	-
Activos por impuestos corrientes	(43,667.81)	(4,930)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	26,384.20	92,266
Obligaciones con los trabajadores	10,434.37	26,362
Pasivos por impuestos corrientes	21,655.80	18,921
Subtotal	<u>(311,201.95)</u>	<u>(210,103)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>14,610.93</u>	<u>11,913</u>

Ver notas a los estados financieros

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. Entidad que Reporta

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS,- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 23 de agosto de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 2 de octubre del mismo año, siendo su objeto social la fabricación, transformación, importación, exportación, distribución y comercialización de materias primas básicas para las industrias de productos alimenticios, bebidas, cigarrillos, farmacéuticos, de limpieza, aromáticos, de tocador, perfumería, tales como mezclas entre sí de dos o más sustancias odoríferas, naturales o artificiales y mezclas a base de una o más sustancias, incluidas las simples soluciones en alcohol; colorantes y lacas naturales o artificiales; vitaminas y demás materias primas utilizadas en dichas industrias (...). Realizó un aumento de capital y reforma del estatuto social mediante escritura pública el 29 de noviembre del 2006 quedando su capital social en US\$. 40,800.00 dólares, este acto jurídico fue inscrito en el Registro Mercantil Quito el 28 de diciembre del mismo año.

2. Base de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante "NIIF para las PYMES") emitidas por el International Accounting Standards (en adelante "IASB").

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. En opinión de la Administración, tales juicios, 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.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los Años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 de las NIIF para las Pymes se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La compañía únicamente posee y presente en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas de deterioro.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo de activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. **Pasivos Financieros no Derivados**

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 11 de la NIIF para las Pymes se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconoce a su costo amortizado incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles. La compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, por partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Después de reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se mide al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentados en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

A la fecha de nuestra revisión el capital social de la compañía asciende a US\$, 40,800.00, dólares americanos.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

c) Propiedad, muebles y equipos

Reconocimiento y Medición

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

CUENTAS	Tasa de depreciación
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos	20%

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados.

La compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

ii. Activos no Financieros

El valor en libro de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son desconectados a su valor presente usando una tasa de antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

e) Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha contratado al perito para la elaboración del cálculo actuarial correspondiente.

f) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Impuesto a la Renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

4. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación...)

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el periodo actual, aplicando las tasas de tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

h) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, 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 las utilidades líquidas.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido con fiabilidad, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

5. Actualización de Normas Internacionales

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que inician después del 1 de enero del 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que estas tengan un efecto significativo sobre la medición de los valores registrados en los estados financieros de la compañía. En caso de existir nuevas normas aplicables en el ejercicio la Administración de la compañía desarrollará un proceso de evaluación de los efectos potenciales de la aplicación de estas nuevas normas.

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración del Riesgo Financieros

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, créditos a mutuo, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
	(US\$.)	
Cientes no relacionados	694,585.17	503,090.27
Cientes relacionados	132,049.15	137,873.88
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 4)	24,243.21	20,877.16
	<u>802,391.11</u>	<u>620,086.99</u>
Anticipos a proveedores	46,399.73	59,892.19
Préstamos a empleados	3,864.44	2,889.87
Otras	-	223.57
Total	<u>852,655.28</u>	<u>683,092.62</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación...)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta clientes no relacionados corresponde a valores por recuperar por venta de materias primas tales como sabores, fragancias, colorantes, edulcorantes y gelatina, generalmente tienen un vencimiento de 90 días, dependiendo del monto en dólares, volumen de compra y proyección del cliente se puede extender hasta 120 días, no devenga intereses,

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta clientes relacionados corresponde a valores por recuperar por venta de fragancias a Jaitel Perfumería Cía. Ltda., cuyo plazo de vencimiento es de 90 a 120 días plazo.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	20,877.16	18,114.38
Provisión cargada al gasto	6,945.85	4,892.03
Castigos realizados	(3,579.80)	(2,429.25)
Saldo al final del año	<u>24,243.21</u>	<u>20,877.16</u>

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Inventarios disponibles para la venta	571,914.32	422,790.83
Provisión valor neto de realización	(16,400.78)	(12,607.03)
	<u>555,513.54</u>	<u>410,183.80</u>
Material de empaque y otros materiales	87,519.90	82,643.71
Importaciones en tránsito	1,764.20	3,049.24
	<u>644,797.64</u>	<u>495,876.75</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Crédito tributario años anteriores	9,769.84	-
Impuesto a la salida de divisas	85,932.22	43,742.84
Retenciones en la fuente clientes	26,454.00	34,745.41
Total	<u>122,156.06</u>	<u>78,488.25</u>

11. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Saldos al 01/ene/14</u>	<u>MOVIMIENTO</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Ajustes aplicación NIIFs</u>	<u>Saldos al 31/dic./14</u>
		<u>Adiciones</u>			
			(US\$.)		
Muebles y enseres	2,505.81	245.00	-	-	2,750.81
Equipos de oficina	736.21	-	-	-	736.21
Maquinaria y equipo	7,532.40	1,494.87	-	-	9,027.27
Instalaciones y adecuaciones	8,216.79	3,535.71	-	-	11,752.50
Equipos de computación	16,390.63	1,964.32	-	-	18,354.95
Vehículos	54,842.61	41,062.50	(21,866.07)	-	74,039.04
Subtotal	90,224.45	48,302.40	(21,866.07)	-	116,660.78
Depreciación acumulada	(68,342.62)	(12,444.40)	18,235.70	-	(62,551.32)
Total	<u>21,881.83</u>	<u>35,858.00</u>	<u>(3,630.37)</u>	<u>-</u>	<u>54,109.46</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 12,444.40 en el año 2014.

	<u>Saldos al 01/ene/15</u>	<u>MOVIMIENTO</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Ajustes aplicación NIIFs</u>	<u>Saldos al 31/dic./15</u>
		<u>Adiciones</u>			
			(US\$.)		
Muebles y enseres	2,750.81	3,448.60	-	-	6,199.41
Equipos de oficina	736.21	-	-	-	736.21
Maquinaria y equipo	9,027.27	-	-	-	9,027.27
Instalaciones y adecuaciones	11,752.50	8,972.00	-	-	20,724.50
Equipos de computación	18,354.95	3,027.36	-	-	21,382.31
Vehículos	74,039.04	-	-	-	74,039.04
Subtotal	116,660.78	15,447.96	-	-	132,108.74
Depreciación acumulada	(62,551.32)	(13,131.61)	-	-	(75,682.93)
Total	<u>54,109.46</u>	<u>2,316.35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,425.81</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 13,131.61 en el año 2015.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BANCO INTERNACIONAL S.A.		
Préstamo sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta junio del 2015.		25,698.49
BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUBANCO		
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta marzo del 2016.	13,030.45	-
Subtotal	13,030.45	25,698.49
Menos porción corriente	13,030.45	25,698.49
Total	-	-

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
2015		25,698.49
2016	13,030.45	-
Total	13,030.45	25,698.49

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Proveedores del exterior	158,598.11	217,061.29
Proveedores locales	69,121.50	29,002.16
Accionistas	41,888.78	6,591.08
Sueldos por pagar	6,550.08	34.98
Instituto Ecuatoriano de seguridad social	4,323.25	3,581.65
Otras	2,782.09	1,460.45
Anticipos de clientes	869.44	17.14
Total	284,133.25	257,749.05

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (continuación...)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta proveedores del exterior corresponde a provisiones realizadas por la compañía para cancelar valores pendientes de pagos generados principalmente por la compra de inventarios a las empresas: Mane, Vitasweet, Ajanta, Bolten, Bouquet, Coverpla, Fraganza, Pronex y Sunvision generalmente con excepción de Mane, se entrega un anticipo del 20% y la diferencia es contra envío de documentos de nacionalización, el tiempo que transcurre es de 45 a 60 días.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuenta proveedores locales comprende principalmente adquisiciones a Aromcolor, Brenntag Ecuador S.A., Cartonera Pichincha, Ecuatoriana de Solventes S.A., Quimasa S.A., Tecnoplast del Ecuador S.A. La política de pago a proveedores es de 30, a 60 días.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un movimiento de las cuentas de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Impuesto a la renta (nota 20)	88,390.52	68,718.41
Impuesto al valor agregado IVA	11,224.53	10,098.34
Retenciones en la fuente IR	2,945.87	2,912.16
Retenciones en la fuente IVA	2,966.03	2,142.24
Total	105,526.95	83,871.15

15. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

Un detalle de las obligaciones con los trabajadores al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se resume como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	9,244.24	11,281.60
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 20)	66,837.31	52,667.38
Fondos de reserva	1,152.76	3,355.52
Décimo cuarto sueldo	1,873.25	1,637.67
Décimo tercer sueldo	1,448.57	1,179.59
Total	80,556.13	70,121.76

16. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u> (US\$.)
Jubilación patronal	23,206.23	22,320.32
Bonificación por desahucio	7,266.60	5,409.60
Total	<u>30,472.83</u>	<u>27,729.92</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2014	33,008.32	8,718.60	41,726.92
Provisión cargada al gasto	3,181.00	2,134.00	5,315.00
Pagos realizados	-	(550.00)	(550.00)
Ajustes realizados	(13,869.00)	(4,893.00)	(18,762.00)
Saldo al 31 de diciembre 2014	<u>22,320.32</u>	<u>5,409.60</u>	<u>27,729.92</u>

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2015	22,320.32	5,409.60	27,729.92
Provisión cargada al gasto	885.91	1,857.00	2,742.91
Pagos realizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>23,206.23</u>	<u>7,266.60</u>	<u>30,472.83</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2015 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a años. Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2015 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

17. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito o asignado de la Compañía está dividida en 40,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

19. RESERVA FACULTATIVA

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales. Esta reserva está a libre disposición de los Accionistas.

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue determinado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	445,582.06	351,115.88
Menos participación trabajadores	<u>66,837.31</u>	<u>52,667.38</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	378,744.75	298,448.50
Más gastos no deducibles	23,030.35	13,907.90
Menos pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	<u>401,448.10</u>	<u>312,356.40</u>
Impuesto a la renta	<u>88,390.52</u>	<u>68,718.41</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES (continuación...)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año		37,112.98
Provisión cargada al gasto	<u>88,390.52</u>	<u>68,718.41</u>
	88,390.52	105,831.39
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	37,112.98
Crédito tributario de años anteriores	9,769.84	17,760.91
Impuesto a la salida de divisas	85,932.22	43,742.84
Impuestos retenidos por terceros	<u>26,454.00</u>	<u>16,984.50</u>
	<u>122,156.06</u>	<u>115,601.23</u>
Saldo al final del año	<u>(33,765.54)</u>	<u>(9,769.84)</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (Abril 1 del 2016) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
