

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

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 - 25

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIA - Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**, los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas de contabilidad explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en www.supercias.gob.ec. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

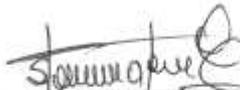


IMPERIUM BDS
 consorcio empresarial / business development services

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		130,499.85	57,819.72
Activos financieros:			
Cuentas y documentos por cobrar	8	927,034.71	852,655.28
Inventarios	9	496,186.64	644,797.64
Servicios y otros pagos anticipados		731.93	1,234.46
Activos por impuestos corrientes	10	123,930.89	122,156.06
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,678,384.02</u>	<u>1,678,663.16</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	11	27,497.92	56,425.81
TOTAL ACTIVOS		<u>1,705,881.94</u>	<u>1,735,088.97</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	-	13,030.45
Cuentas y documentos por pagar	13	365,309.60	284,133.25
Pasivos por impuestos corrientes	14	129,065.69	105,526.95
Obligaciones con los trabajadores	15	86,709.87	80,556.13
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>581,085.16</u>	<u>483,246.78</u>
Reserva por jubilación patronal y desahucio	16	38,290.06	30,472.83
TOTAL PASIVOS		<u>619,375.22</u>	<u>513,719.61</u>
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		937,122.63	1,071,985.27
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,086,506.72</u>	<u>1,221,369.36</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,705,881.94</u>	<u>1,735,088.97</u>

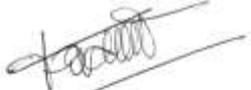

 Ing. Paula García
 Gerente General


 Sara Milin Tattal
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	NOTAS	2016	2015
		(US\$.)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de productos		2,926,013.30	2,925,496.73
Costo de Ventas		<u>1,880,993.15</u>	<u>1,932,304.13</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,045,020.15	993,192.60
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		229,920.34	209,030.14
Gastos de ventas		<u>353,826.56</u>	<u>298,631.74</u>
Total Gastos de Operación		583,746.90	507,661.88
(UTILIDAD EN OPERACION		<u>461,273.25</u>	<u>485,530.72</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos		2,697.08	509.23
Otros gastos	(35,110.51	17,697.10
Intereses ganados		58.79	17.70
Gastos financieros	(9,677.14	22,778.49
Total Otros ingresos (gastos)	(42,031.78	39,948.66
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>419,241.47</u>	<u>445,582.06</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	4 y 20	(<u>62,886.22</u>)	(<u>66,837.31</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		356,355.25	378,744.75
IMPUESTO A LA RENTA	4 y 20	(<u>91,217.89</u>)	(<u>88,390.52</u>)
UTILIDAD NETA		<u>265,137.36</u>	<u>290,354.23</u>



 Ing. Paula García
 Gerente General



 Srta. Lideth Párrama
 Contadora General

TECNIAROMAS S.A. AROMAS TECNICOS

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total
(US\$.)					
2015					
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 2015	40,800.00	38,538.86	70,045.23	1,071,985.27	1,221,369.36
2016					
Saldos al 1 de enero del 2016	40,800.00	38,538.86	70,045.23	1,071,985.27	1,221,369.36
Dividendos pagados	-	-	(400,000.00)	(400,000.00)	(400,000.00)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	265,137.36	265,137.36
Saldos al 31 de diciembre del 2016	40,800.00	38,538.86	70,045.23	937,122.63	1,086,506.72


Jefe Paula Garcia
Gerente General


Sr. Edith Tangua
Contadora General

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 2016 Y 2015**

	2016	2015
	(US\$)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2,852,527.67	2,715,694.85
Pagos a proveedores y empleados	(2,360,985.81)	(2,661,135.26)
Intereses pagados	(4,300.21)	(22,778.49)
Intereses ganados	58.79	17.70
Otros gastos	(40,487.44)	(17,697.10)
Otros ingresos	2,697.00	509.23
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	449,510.08	14,610.93
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(4,862.00)	(15,447.96)
Bajas de propiedad, muebles y equipo	41,062.50	-
Cargos diferidos	-	246.20
Pasivos por impuestos diferidos	-	(12,424.33)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	36,200.50	(27,626.09)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	(13,030.45)	(12,668.04)
Dividendos pagados	(400,000.00)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(413,030.45)	(12,668.04)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	72,680.13	(25,683.20)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	57,819.72	83,502.92
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	130,499.85	57,819.72

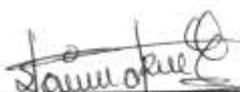
Ver notas a los estados financieros

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 2016 Y 2015**

	2016	2015
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	265,137.36	290,354.23
Provisión cuentas incobrables	(15,250.80)	3,366.05
Depreciaciones	(2,272.61)	13,131.61
Deterioro inventarios	2,166.10	3,793.75
Jubilación patronal y desahucio	7,817.23	2,742.91
Ajuste por pasivos diferidos	-	12,424.33
Subtotal	(12,540.08)	35,458.65
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(59,128.63)	(172,928.71)
Inventarios	146,444.90	(152,714.64)
Servicios y otros pagos anticipados	502.53	(365.16)
Activos por impuestos corrientes	(1,774.83)	(43,667.81)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	81,176.35	26,384.20
Obligaciones con los trabajadores	6,153.74	10,434.37
Pasivos por impuestos corrientes	23,538.74	21,655.80
Subtotal	196,912.80	(311,201.95)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	449,510.08	14,610.93



Ing. Paula García
Gerente General



Sra. Ruth Talsma
Contadora General

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 2016 y 2015

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

Los presentes Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2. Base de Presentación (continuación...)

c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del devengado.

d) 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 estados financieros 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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

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

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.

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.

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.

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.

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

Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

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, planta, maquinaria 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.

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
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

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

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.

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.

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

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 2016, 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.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período 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.

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

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 confiablemente, 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.

k) Estados de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes. Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Mantenimiento de la NIIF para las PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en julio de 2009. Al mismo tiempo el IASB señaló su plan para realizar una revisión exhaustiva de la aplicación de la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con esta NIIF durante dos años y considerar si existe la necesidad de introducir modificaciones. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en 2012.

5. **Mantenimiento de la NIIF para las PYMES (continuación...)**

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, en su publicación oficial realizada en el mes de mayo del 2015.

A continuación exponemos las principales modificaciones a la norma:

1. Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17, Propiedades, Planta y Equipo;
2. Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12, Impuestos a las ganancias; y
3. Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6, Exploración y evaluación de Recursos Minerales;

Se requiere que las entidades que informe utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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 relevaciones cuantitativas.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Cientes no relacionados	685,941.53	694,585.17
Cientes relacionados	84,369.95	132,049.15
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 4)	8,992.41	24,243.21
	<u>761,319.07</u>	<u>802,391.11</u>
Anticipos a proveedores	159,551.32	46,399.73
Préstamos a empleados	6,164.32	3,864.44
Total	<u>927,034.71</u>	<u>852,655.28</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde a pagos efectuados a proveedores del exterior los mismos que van del 20 al 30%, para reservar precios.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	24,243.21	20,877.16
Provisión cargada al gasto	6,468.84	6,945.85
Castigos realizados	(21,719.64)	(3,579.80)
Saldo al final del año	<u>8,992.41</u>	<u>24,243.21</u>

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
	(US\$.)	
Inventarios disponibles para la venta	367,530.99	571,914.32
Provisión valor neto de realización	(18,566.88)	(16,400.78)
	348,964.11	555,513.54
Material de empaque y otros materiales	146,607.34	87,519.90
Importaciones en tránsito	615.19	1,764.20
	496,186.64	644,797.64

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
	(US\$.)	
Crédito tributario años anteriores	33,765.54	9,769.84
Impuesto a la salida de divisas	64,815.71	85,932.22
Retenciones en la fuente clientes	25,349.64	26,454.00
Total	123,930.89	122,156.06

11. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Saldos al 01/ene/15	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic./15
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes aplicación NIIFs	
			(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	54,109.46	2,316.35	-	-	56,425.81

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

11. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS (continuación...)

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Saldo al 01/ene/16	MOVIMIENTO			Saldo al 31/dic./16
		Adiciones	Ventas y/o Retiros (US\$.)	Ajustes aplicación NIIFs	
Muebles y enseres	6,199.41	2,670.00	-	-	8,869.41
Equipos de oficina	736.21	1,390.00	-	-	2,126.21
Maquinaria y equipo	9,027.27	-	-	-	9,027.27
Instalaciones	20,724.50	-	-	-	20,724.50
Equipos de computación	21,382.31	802.00	-	-	22,184.31
Vehículos	74,039.04	-	(41,062.50)	-	32,976.54
Subtotal	132,108.74	4,862.00	(41,062.50)	-	95,908.24
Depreciación acumulada	(75,682.93)	(13,989.89)	21,262.50	-	(68,410.32)
Total	56,425.81	(9,127.89)	(19,800.00)	-	27,497.92

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 13,989.89, en el año 2016.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
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.	-	-
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
Menos porción corriente	-	13,030.45
Total	-	-

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

Año	2016	2015
	(US\$.)	
2015	-	13,030.45
2016	-	13,030.45
Total	-	26,060.90

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Proveedores del exterior	189,263.80	158,598.11
Proveedores locales	102,607.99	69,121.50
Accionistas	67,019.01	41,888.78
Sueldos por pagar	453.56	6,550.08
Instituto Ecuatoriano de seguridad social	4,228.17	4,323.25
Otras	1,737.07	2,782.09
Anticipos de clientes	-	869.44
Total	<u>365,309.60</u>	<u>284,133.25</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, el saldo de las cuenta proveedores locales comprende principalmente adquisiciones a Aprodin, Disan del Ecuador S.A., García Játiva Paula, Ecuatoriana de Solventes S.A., Pronex S.A., Tecnoplast del Ecuador S.A. La política de pago a proveedores es de 30, a 60 días.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuenta accionistas, corresponde principalmente a dividendos pendientes de pagos de las utilidades generadas, los mismos que se cancelaron de acuerdo a la liquidez de la compañía.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un movimiento de las cuentas de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Impuesto a la renta (nota 20)	91,217.89	88,390.52
Impuesto al valor agregado IVA	30,747.45	11,224.53
Retenciones en la fuente IR	3,244.81	2,945.87
Retenciones en la fuente IVA	3,855.54	2,966.03
Total	<u>129,065.69</u>	<u>105,526.95</u>

15. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

Un detalle de las obligaciones con los trabajadores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se resume como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	15,223.52	9,244.24
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 20)	62,886.22	66,837.31
Fondos de reserva	3,957.21	1,152.76
Décimo cuarto sueldo	2,040.99	1,873.25
Décimo tercer sueldo	2,601.93	1,448.57
Total	<u>86,709.87</u>	<u>80,556.13</u>

16. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	29,220.45	23,206.23
Bonificación por desahucio	9,069.61	7,266.60
Total	<u>38,290.06</u>	<u>30,472.83</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(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 2015	<u>23,206.23</u>	<u>7,266.60</u>	<u>30,472.83</u>
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 1 de enero del 2016	23,206.23	7,266.60	30,472.83
Provisión cargada al gasto	6,014.22	3,589.47	9,603.69
Pagos realizados	-	(1,786.46)	(1,786.46)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>29,220.45</u>	<u>9,069.61</u>	<u>38,290.06</u>

16. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación...)

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 2016 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

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 2016 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

17. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

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.

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue determinado como sigue:

	2016	2015
		(US\$.)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	419,241.47	445,582.06
Menos participación trabajadores	62,886.22	66,837.31
Utilidad antes de impuesto a la renta	356,355.25	378,744.75

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

Más gastos no deducibles	58,271.53	23,030.35
Menos pago a trabajadores con discapacidad		-
Utilidad gravable	414,626.78	401,448.10
Impuesto a la renta	91,217.89	88,390.52

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	91,217.89	88,390.52
		88,390.52
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Crédito tributario de años anteriores	33,765.54	9,769.84
Impuesto a la salida de divisas	64,815.71	85,932.22
Impuestos retenidos por terceros	25,349.64	26,454.00
	123,930.89	122,156.06
Saldo al final del año	(32,713.00)	(33,765.54)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de este informe (Febrero 17 del 2017) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.