

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda., (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 27 de noviembre de 2014 y sus operaciones consisten en la venta de productos agrícolas (alimentos balanceado para el sector camaronero) los que son importados de su compañía relacionada Agribusiness Purina Perú S.A. ubicado en Perú (véase nota 10).

La Compañía se encuentra domiciliada en Av. Rodrigo de Chivéz y Calle 15 C, Ciudadela Parque Empresarial Colón edificio Torre Empresarial 2 en la ciudad de Guayaquil.

El principal accionista de la Compañía es Cargill Costanera S.L. Sociedad Unipersonal, compañía con domicilio en España y quien posee el 99.90% de las acciones, y que a su vez es subsidiaria Cargill Andean Agribusiness (IV) (Neth) – siendo su matriz final Cargill Incorporated., compañía domiciliada en Estados Unidos.

A partir de Octubre de 2016, la Compañía incrementó sus volúmenes de ventas a un promedio de 4,500 toneladas mensuales (en el año 2015 el promedio mensual de ventas fue de 800 toneladas), el que se deriva de la estrategia corporativa en la que se decidió que los clientes ubicados en el territorio ecuatoriano, cuyos productos eran previamente suministrados por Agribusiness Perú S.A. (entidad relacionada), sean atendidos directamente por la Compañía. Esta decisión de negocios contribuyó al incremento en las ventas de la Compañía y al fortalecimiento de las relaciones comerciales con los clientes.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Co., Inc. (Cargill))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y de los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no presenta incertidumbres materiales en los supuestos y estimaciones que tengan un riesgo de resultar en un ajuste material en el año subyacente.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativo a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o éstas han expirado.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y 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, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas corrientes bancarias.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la omisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo FIFO, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, o incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la 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.

(d) Equipos de Oficina y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas equipos de oficina y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los equipos de oficina y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de equipos de oficina y vehículos, son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo 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 equipos de oficinas y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurrir.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos de oficina y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de equipos de oficina y vehículos, y, en concordancia con esto, no se dotan valores residuales.

La depreciación de los elementos de equipos de oficina y vehículos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de equipos de oficina y vehículos.

Los elementos de equipos de oficina y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros:

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del 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 importe 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, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicios. Tales beneficios califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por superado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado o cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 (Beneficio a los Empleados (2011)), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada, y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleje la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notes a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de flujos de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de flujos de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen los ventas.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con lujo en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas**

Las nuevas normas, emiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo su reconocimiento y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un impacto importante en sus estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y está analizando los impactos de la adopción de la NIIF 16 en sus estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, 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.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por los préstamos bancarios de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Efectivo en caja	US\$	800	600
Depósitos en bancos		159,910	384,107
	US\$	<u>160,710</u>	<u>384,607</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de bancos corresponde a efectivo depositado en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	Notas		2016	2015 (Sin auditoría)
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes locales	15	US\$	7,963,296	555,478
Otras cuentas por cobrar:				
Crédito tributario de impuesto a la renta - retenciones	12		259,048	45,494
Crédito tributario - impuesto a la salida de divisas	12		836,345	109,854
Provisión de impuesto a la salida de divisas	11		553,014	
Otros			140,613	-
	10		<u>1,789,020</u>	<u>155,148</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		US\$	<u>9,752,316</u>	<u>710,626</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 15.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

Cargill del Ecuador Cargillecuador CIA. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2016	2015 (Sin auditoría)
Mercadería disponible para la venta	US\$	1,706,137	668,027
Inventarios en tránsito		306,191	-
	US\$	<u>2,012,328</u>	<u>668,027</u>

En el 2016, las mercaderías disponibles para la venta relacionadas con los costos de las ventas ascendió a US\$24,731,70 (US\$4,079,997 en el 2015).

(9) Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle y movimiento de equipos de oficina y vehículos es como sigue:

		Equipos de oficina	Vehículos	Total
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	-	-	-
Adiciones		-	122,080	122,080
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	122,080	122,080
Adiciones		17,154	-	17,154
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>17,154</u>	<u>122,080</u>	<u>139,234</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	-	-	-
Adiciones		-	(10,174)	(10,174)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(10,174)	(10,174)
Adiciones		(2,287)	(24,924)	(27,211)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(2,287)</u>	<u>(25,098)</u>	<u>(27,385)</u>
Valor en libros neto:				
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>-</u>	<u>111,906</u>	<u>111,906</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>14,867</u>	<u>96,982</u>	<u>111,849</u>

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 15.

Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Años de vencimiento	2016		2015	
	Valor nominal	Tasa de interés anual	Valor nominal	Tasa de interés anual
JP Morgan Chase Bank, N.A	2017	Variable 1.25% más tasa libor	-	-
Intereses por pagar	1,000,000		-	-
	14,903		-	-
	<u>1,014,903</u>		<u>-</u>	

En marzo de 2016 la Compañía contrató con JP Morgan Chase Bank, N.A. un préstamo por US\$1,000,000, bajo los siguientes términos: 360 días plazo, pago del capital al vencimiento, y tasa de interés fija anual equivalente al 1.25% más tasa libor para los períodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación.

Estas obligaciones están garantizadas por Cargill, Incorporated

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	2016	2015 (Sin auditoría)
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 433,702	20,647
Otras cuentas por pagar:		
Retenciones de impuesto a la renta o impuesto al valor agregado	29,630	62,246
Impuesto a la salida de divisas (1)	553,014	
Otros	76,353	
	<u>US\$ 1,092,699</u>	<u>82,893</u>

(1) El saldo por provisión de ISL al 31 de diciembre de 2016, está asociado a las importaciones de materia prima pendientes de pago al exterior a la fecha de cierre (salida de las divisas).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 1b.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2016	2015 (Sin auditoría)
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	60,722	
	US\$	60,722	

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarios o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

El R.O. No. 405 Suplemento del 29 diciembre 2014 reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para sociedad será del 25%.

En base al párrafo anterior y considerando que la Compañía tiene accionistas domiciliados en paraísos fiscales, la Compañía determinó impuesto a la renta al 31 diciembre de 2016 y 2015 utilizando la tasa corporativa del 25%.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	2,651	(529,362)
Impuesto a la renta		60,722	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		63,373	(529,362)
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para 2016 y 2015		15,843	(132,341)
Incremento (reducción) resultante de:			
Costos no deducibles		110,068	25,857
Devoluciones especiales		(68,183)	
Total	US\$	60,722	(106,484)
Total gasto de impuesto a la renta en base a utilidad gravable	US\$	60,722	
Tasa efectiva impositiva		96%	20%

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente de impuesto a la renta o ISD es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Retenciones y ISD	Por pagar	Retenciones y ISD	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	155,140	-	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(60,722)	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		213,564	-	45,494	-
Credito tributario ISD		726,621	-	109,664	-
Compensación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año		-	-	-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,095,323</u>	<u>(60,722)</u>	<u>155,140</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva.

El 5 de octubre de 2016 la Compañía presentó la solicitud de devolución de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas según tramite No. 109012016153890 correspondiente al año 2016 la cual se encuentra en estado de revisión por el organismo de control por US\$45,494 y US\$109,664, respectivamente.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente de presentar las solicitudes de devolución por el año 2016.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Preios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributarios, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGLRCC15-000004b5, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan

(Continúa)

Cargill del Ecuador CargillEcuador Cia. Ltda
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo o informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2016 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto y al activo por impuesto a la renta pagado en exceso reflejado en los estados financieros de 2016 adjuntos.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$	67,478	14,148
Contribuciones de seguridad social		38,921	11,289
Otros beneficios sociales		82,952	26,000
Participación de los trabajadores en las utilidades		11,183	-
Reserva para pensiones de jubilación personal		8,113	-
Reserva para indemnizaciones de desahucio		6,571	-
	US\$	<u>217,218</u>	<u>54,437</u>
Pasivo corriente	US\$	201,534	54,437
Pasivo no corriente		15,684	-
	US\$	<u>217,218</u>	<u>54,437</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$11,183 en el año 2016, (US\$0, en el 2015 debido a que presenta pérdidas en sus operaciones). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2016	2015 Sin auditoría
Gastos de administración y generales	US\$	11,183	-
	US\$	<u>11,183</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	-	-
Costo por servicios actuales		9,739	6,301	15,040
Costo financiero		374	270	644
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>9,113</u>	<u>6,571</u>	<u>15,684</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechos muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$	<u>9,113</u>	-
	US\$	<u>9,113</u>	-

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por despido
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(1,283)	(864)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		1,513	1,034
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		1,525	1,043
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(1,301)	(899)
Tasa de mortalidad - más de 1 año		261	189
Tasa de mortalidad - menos de 1 año		(264)	(190)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2016	2015 (Sin auditoría)
Tasa de descuento	4.28%	4.28%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	IMJESS 2002	IMJESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos de las ventas y gastos de ventas, generales y administrativos en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cio, Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2016	2015 (Sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$	1,244,842	278,102
Beneficios sociales		186,307	48,869
Otros beneficios sociales		568,776	129,643
Liquidaciones de labores		10,710	-
Participación de trabajadores en las utilidades		11,183	-
Jubilación personal y desahucio		15,040	-
	US\$	<u>2,026,858</u>	<u>456,614</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía posee 19 trabajadores (3 en el 2015) en relación de dependencia.

(14) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2016	2015 (Sin auditoría)
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	<u>900,000</u>	<u>900,000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad anual, hasta igualar, por lo menos el 20% 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 utilizado para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2016; siendo el monto mínimo de apropiación US\$133.

(15) Administración del Riesgo Financiero

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

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	Valor en libras	
		2016	2015
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 160,710	384,607
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,963,296	556,478
Otras cuentas por cobrar	7	1,789,020	166,148
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	3,710,039	1,214,831
		US\$ 13,623,065	2,310,064

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija, principalmente los de corto plazo y a tasa de interés variable la deuda a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2016 y periodo comparativo el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	Saldo en libros	
	2016	2015
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés variable	US\$ 1,014,903	-

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$7,916 en 2016 (US\$0 en 2015). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

d. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año y esperan incrementar el mismo con los resultados futuros de la operación.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Total pasivos	US\$	15,474,506	2,756,282
Menos efectivo en caja y bancos		(180,710)	(354,607)
Deuda neta ajustada	US\$	15,293,796	2,371,675
Total patrimonio	US\$	373,289	370,630
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		41.02	6.40

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2016 y 2015 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Sueldos	US\$	527,065	136,000
Otras bonificaciones		419,209	107,515
Beneficios a corto plazo		391,984	27,622
Beneficios a largo plazo		7,318	-
	US\$	<u>1,345,586</u>	<u>271,137</u>

Bonificación a Ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinado en función al cumplimiento de metas corporativas. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en las políticas corporativas de la Compañía y son aprobadas por cada matriz.

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración:

Entidad	Relación	Transacción	2016	2015 (Sin auditoría)
Sumos				
Sumos S.A.	Administración	Alquiler de oficina	US\$ 10,023,216	6,081,775
Agencia Puerto Rico S.A.	Subsidiaria de Sumos S.A.	Servicios de marketing	19,475	-
Agencia Puerto Rico S.A.	Subsidiaria de Sumos S.A.	Servicios de publicidad	115,323	-
Cargill de México	Subsidiaria de Cargill Inc.	Servicios de logística	14,030	-
Agencia Puerto Rico S.A.	Subsidiaria de Sumos S.A.	Servicios de marketing	25,678	-
			<u>10,288,722</u>	<u>6,081,775</u>
Salidos				
Agencia Puerto Rico S.A.	Subsidiaria de Sumos S.A.	Servicios de publicidad	152	6,301,000
Agencia Puerto Rico S.A.	Subsidiaria de Sumos S.A.	Marketing de gestión	10,000	517,000
			<u>25,000</u>	<u>6,818,000</u>
Otras transacciones				
Administración del Ecuador Fin. S.A.	Administración	Administración de cuentas	US\$ 22,776	-
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Servicios de logística	500,000	-
			<u>522,776</u>	<u>-</u>
Salidos				
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Administración de cuentas	US\$ 100,000	2,000
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Marketing de gestión	10,000	-
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Marketing de gestión	20,000	-
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Marketing de gestión	1,000	-
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Marketing de gestión	1,000	-
			<u>132,000</u>	<u>2,000</u>
Otras transacciones				
Cargill de México S.A.	Subsidiaria de Cargill Inc.	Marketing de gestión	US\$ 10,000	-

(Continúa)

Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.	US\$	23,770	-
American Otis		32,136	-
Cgl Citro-American		132,796	-
Agribands Purina Perú S.A.		18,976	-
Agribands Purina México		129,323	-
Cargill de Honduras		34,696	-
Naturisa S.A.		3,303,680	1,214,831
Agribands Purina Guatemala		34,696	-
	US\$	<u>3,710,039</u>	<u>1,214,831</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Agribands Purina Perú S.A.	US\$	12,936,051	2,087,734
Cargill de Venezuela		60,650	28,705
Cargill Incorporated and associated subsidiaries		54,711	543
Cargill SACI Admin		22,489	1,970
CBS CR Services		13,967	-
Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.		1,090	-
	US\$	<u>13,088,966</u>	<u>2,618,952</u>

(17) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas:	2016	2015 (Sin auditoría)
Gastos de los productos vendidos		US\$ 24,731,700	4,079,997
Gasto de personal	13	2,026,858	466,614
Gastos por honorarios profesionales		684,632	266,927
Gastos de arrendos		376,973	179,594
Gastos de viajes		201,036	22,341
Otros		176,056	54,870
Gastos de publicidad		177,881	647
Gastos de fletes		161,403	-
Gastos de suministros de oficina y equipos		101,030	70,049
Gastos de impuestos y contribuciones		94,093	1,079
Gasto por depreciación	9	27,211	10,174
		US\$ <u>26,701,973</u>	<u>5,092,232</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Compromiso

El 16 de noviembre de 2016, la Compañía y Holtrans Logistics S.A. celebran el contrato de servicios logísticos donde se manifiesta proporcionar, directa o indirectamente, todo tipo de servicios logísticos relacionados al transporte, la distribución y/o almacenamiento de productos y mercancías en Ecuador, el importe que la Compañía cancelará al proveedor del servicio es el siguiente: i) almacenaje US\$13,000 o fracción (o mes por espacio de 2,700 m²), ii) recepción por la utilización del personal y montacargas de hasta 3 toneladas en recepción y manipuleo (opilamiento) de mercadería US\$0.10 por unidad (saco), iii) despacho y utilización del personal y montacargas de hasta 3 toneladas en el despacho y manipuleo de mercadería US\$0.10 por unidad (saco), iv) otros servicios como el transporte a otros destinos, embalaje, clasificación específica y otros servicios, previo acuerdo y v) sobretiempos en horas adicionales, incluyendo fines de semana y feriados, se facturará por hora o fracción desde 16:30 horas hasta 24:00 horas US\$25 por hora o fracción, este contrato entró en vigencia en la fecha de la firma y tendrá una duración mínima de un año.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía celebró el 16 de marzo de 2017 un contrato de restructuración del préstamo con el Banco JP Morgan Chase Bank, N.A; en el cual se acordó extender la fecha de vencimiento, otorgando 365 días adicionales contados a partir de la fecha de restructuración.

El 15 de marzo de 2017, el Servicio de Rentas Internas según resolución No. 10901201711DEV029036 aceptó la solicitud administrativa de devolución de retenciones del impuesto a la renta y el impuesto a la salida de divisas correspondiente al año 2015 y resolvió devolver la cantidad total del reclamo por US\$45,494 y US\$109,664, respectivamente.

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 31 de marzo de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y antes del 31 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos, excepto por los asuntos mencionado en los párrafos anteriores.