

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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. ubicada en Perú (véase nota 16).

La Compañía se encuentra domiciliada en Av. Rodrigo de Chavez 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 BV (Neth) – siendo su matriz final Cargill Incorporated., compañía domiciliada en Estados Unidos.

Durante el año 2017 la Compañía vendió un promedio de 5,024 toneladas mensuales (en el año 2016 el promedio mensual de ventas fue de 4,500 toneladas).

(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 30 de marzo de 2018 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 Costanera SLU (Spain))

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 2017 la Compañía no presenta incertidumbres materiales en los supuestos y estimaciones que tengan un riesgo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente.

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)

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\$)

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 significativa 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 Cia. 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 emisión 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, e 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 SLU (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 ó totalmente obsoletos ó 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 y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

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

Los equipos 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 incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos 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 definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de equipos 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 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)

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\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Equipos de oficina	5 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	8 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(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\$)

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 separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período 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 costeo de crédito unitario proyectado.

(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 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 refleja 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))

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando no es probable que un flujo de salida 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 salida 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, neta 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 las ventas.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base 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 SLU (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 período del arrendamiento.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido 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. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(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\$)

iii. 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

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 3(j) y 9 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la prestación de servicios de diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de redes de suministro (agua potable y saneamiento), para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes vigentes y en proceso de ejecución al 31 de diciembre de 2017, representan una sola obligación de desempeño (ver resumen de contratos en nota 18) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. No obstante lo anterior la Administración, en conjunto con su casa matriz ha desarrollado políticas contables con base a las provisiones contenidas en la NIIF 15 para ser considerados en la evaluación de los contratos que suscribe la Compañía.

(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\$)

Actualmente, el ingreso de contratos incluye el monto inicial acordado en el contrato más cualquier variación en el trabajo del contrato, reclamos y pagos de incentivos, únicamente si los cambios han sido aprobados por el cliente en los respectivos adendums lo que no difiere sustancialmente de la NIIF 15 lo que indica que los reclamos y variaciones van a ser registradas en la contabilidad del contrato cuando sean aprobados.

La Compañía planea adoptar la NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, el cual requiere que los efectos de aplicación de esta norma se reconozcan en la fecha inicial de su aplicación (1 de enero del 2018) como un ajuste en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas. Consecuentemente, los estados financieros comparativos no serán restablecidos.

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 períodos 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, CINIIF 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 períodos 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 éstas excepciones.

(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 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:

- 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.

(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\$)

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.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

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

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	800	800
Depósitos en bancos		<u>747,268</u>	<u>159,910</u>
	US\$	<u>748,068</u>	<u>160,710</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales:				
Cientes locales	15	US\$	11,254,366	6,451,294
Relacionadas	16		4,071,198	4,815,690
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales			<u>(40,611)</u>	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto:			15,284,953	11,266,984
Otras cuentas por cobrar				
Crédito tributario de impuesto a la renta - retenciones (1)	12		864,185	259,048
Nota de crédito desmaterializada (1)	12		45,494	-
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas (2)	12		3,024,865	836,345
Nota de crédito cartular (2)	12		109,654	-
Provisión de impuesto a la salida de divisas (3)	11		1,107,703	553,014
Otros			<u>133,801</u>	<u>140,613</u>
	15		<u>5,285,702</u>	<u>1,789,020</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		US\$	<u>20,570,655</u>	<u>13,056,004</u>

(1) Corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta acumulado por los años 2015, 2016 y 2017 (US\$45,494, US\$213,554, US\$650,631 respectivamente). Con fecha 15 de marzo de 2017 la Administración Tributaria aceptó el reclamo por crédito tributario de impuesto a la renta del año 2015 presentado por la Compañía. (Ver nota 12).

(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\$)

- (2) Corresponde al crédito tributario ISD acumulado por los años 2015, 2016, 2017 (US\$ 109,654, US\$726,691 y US\$2,298,174 respectivamente). Con fecha 15 de marzo de 2017, la Administración Tributaria aceptó el reclamo por crédito tributario ISD del año 2015 presentado por la Compañía (Ver nota 12).
- (3) Corresponde a provisión constituida por importaciones de materia prima que se encuentran pendientes de cancelar.

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:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	3,595,141	1,706,137
Inventarios en tránsito		841,143	306,191
Reserva de inventarios		<u>(12,870)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>4,423,414</u></u>	<u><u>2,012,328</u></u>

En el 2017, las mercaderías disponibles para la venta relacionadas con los costos de las ventas ascendió a US\$54,830,866 (US\$24,731,70 en el 2016).

(9) Equipos y Vehículos

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

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\$)

	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y Enseres	Construcciones en curso	Total
Costo o costo atribuido:					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	122,080	-	-	122,080
Adiciones	17,154	-	-	-	17,154
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17,154	122,080	-	-	139,234
Adiciones	6,160	121,573	21,427	47,432	196,592
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23,314	243,653	21,427	47,432	335,826
Depreciación acumulada:					
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	(2,287)	(35,098)	-	-	(37,385)
Adiciones	(3,948)	(43,662)	(2,230)	-	(49,840)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(6,235)	(78,760)	(2,230)	-	(87,225)
Valor en libros neto:					
Al 31 de diciembre de 2016 US\$	14,867	86,982	-	-	101,849
Al 31 de diciembre de 2017 US\$	17,079	164,893	19,197	47,432	248,601

(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:

Años de vencimiento	2017		2016	
	Valor nominal	Tasa de interés anual	Valor nominal	Tasa de interés anual
JP Morgan Chase Bank, N.A.	2017	Variable 1.88 % más tasa libor	1,000,000	Variable 1.25 % más tasa libor
Intereses por pagar	20,006		14,903	-
	<u>1,020,006</u>		<u>1,014,903</u>	

En marzo de 2016 la Compañía contrae 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 periodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación.

El 16 de marzo de 2017, la Compañía efectuó la renegociación del préstamo con 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 renegociación a una tasa de interés fija anual equivalente al 1.88% más tasa libor para los periodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación.

Estas obligaciones están garantizadas por Cargill, Incorporated.

(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\$)

(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:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 117,675	433,702
Otras cuentas por pagar:		
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	93,128	29,630
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,103,962	553,014
Otros	72,713	76,353
	US\$ 1,387,478	1,092,699

- (1) Corresponde a provisión de ISD constituida por importaciones de materia prima pendientes de pago al exterior a la fecha de cierre.

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 15.

(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:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 239,532	60,722
Activo por impuesto diferido	(109,502)	-
	US\$ 130,030	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 maquinarias 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 corresponda 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%.

(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\$)

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 2017 y 2016 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:

		2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	US\$	623,438	2,651
Impuesto a la renta		130,030	60,722
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		753,468	63,373
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para 2017 y 2016		188,367	15,843
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		220,922	113,068
Deducciones especiales		(169,757)	(68,189)
Diferencia temporaria		(109,502)	
Total	US\$	130,030	60,722
Total gasto de impuesto a la renta en base a utilidad gravable	US\$	130,030	60,722
Tasa efectiva impositiva		17%	96%

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 e ISD es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Renciones y ISD	Por pagar	Renciones y ISD	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	1,095,393	(60,722)	155,148	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(239,532)	-	(60,722)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		711,383	-	213,554	-
Credito tributario ISD		2,298,174	-	726,691	-
Compensación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años previo		(60,722)	60,722		
Compensación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año		-	-	-	-
Saldo al final del año	US\$	4,044,228	(239,532)	1,095,393	(60,722)

(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\$)

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 una solicitud de devolución de retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas correspondiente al año 2015, la cual fue designada con No. 109012016153890; con fecha 15 de marzo de 2017, la Administración Tributaria mediante resolución No. 109012017RDEV029336 atiende la solicitud planteada, aceptando y reconociendo el derecho de la Compañía para que se reintegre el valor por retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas por US\$45,494 y US\$109,654 respectivamente a través de una nota de crédito desmaterializada (utilizada en el pago de impuestos de marzo 2018) y una nota de crédito cartular (vendida en abril 2018) y respectivamente.

A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente de presentar las solicitudes de devolución por el año 2016 y 2017.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:			
Provisión de pasivos	US\$ -	17,731	17,731
Pérdida del impuesto tributario	-	91,771	91,771
Beneficios a empleados	-	-	-
Impuesto diferido activo	US\$ -	109,502	109,502

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año al 25 % de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar por un monto en agregado de US\$367,084, las que tienen vigencia hasta el año 2020. La Compañía mantiene totalmente provisionado el activo por impuesto diferido relacionado con este beneficio tributario, debido a que no prevén utilidades tributables suficientes para hacer uso de este beneficio en el período de vigencia.

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 2015 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Precios 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 tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los 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\$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 e informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2017 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 2017 adjuntos.

(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\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2017	2016
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$	120,620	67,478
Contribuciones de seguridad social		57,821	39,921
Otros beneficios sociales		114,623	82,952
Participación de los trabajadores en las utilidades		135,933	11,183
Reserva para pensiones de jubilación patronal		38,347	9,113
Reserva para indemnizaciones de desahucio		37,135	6,571
	US\$	<u>504,479</u>	<u>217,218</u>
Pasivo corriente	US\$	428,996	201,534
Pasivo no corriente		75,483	15,684
	US\$	<u>504,479</u>	<u>217,218</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\$132,965

en el año 2017, (US\$11,183, en el 2016 debido a que presenta pérdidas en sus operaciones). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2017	2016
Gastos de administración y generales	US\$	132,965	11,183
	US\$	<u>132,965</u>	<u>11,183</u>

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:

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\$)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	-	-
Costo por servicios actuales	8,739	6,301	15,040
Costo financiero	374	270	644
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	<u>9,113</u>	<u>6,571</u>	<u>15,684</u>
Costo por servicios actuales	16,196	9,070	25,266
Costo financiero	390	278	668
Pérdida (ganancia) actuarial	15,054	21,217	36,271
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(2,406)</u>	<u>-</u>	<u>(2,406)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$ 38,347</u>	<u>37,136</u>	<u>75,483</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 satisfechas 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:

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\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ 16,586	9,113
	US\$ 16,586	9,113

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (4,090)	(1,001)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	4,601	1,118
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	4,698	1,282
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(4,205)	(1,168)
Tasa de mortalidad - más de 1 año	(1,842)	1,848
Tasa de mortalidad - menos de 1 año	1,939	(1,759)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.28%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	1,997,683	1,244,842
Beneficios sociales		382,927	186,307
Otros beneficios sociales		351,608	558,776
Liquidaciones de haberes		191,252	10,710
Participación de trabajadores en las utilidades		135,933	11,183
Jubilación patronal y desahucio		41,079	15,040
	US\$	<u>3,100,482</u>	<u>2,026,858</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía posee 34 trabajadores (19 en el 2016) 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:

	2017	2016
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 utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2017; siendo el monto mínimo de apropiación US\$31,432 (US\$133 en el 2016).

(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 SLU (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:

	<u>Notas</u>		Valor en libros	
			2017	2016
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	748,068	160,710
Cuentas por cobrar comerciales	7		15,284,953	7,963,296
Otras cuentas por cobrar	7		5,285,702	1,789,020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16		1,224,072	3,710,039
		US\$	<u>22,542,795</u>	<u>13,623,065</u>

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 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\$)

Los clientes de la Compañía están constituidos principalmente por empresas camaroneras las que están localizadas en su totalidad en el territorio ecuatoriano. Los clientes más significativos de la Compañía, para alimentos balanceados lo presentan 3 clientes y 1 compañía relacionada que representan, en agregado, el 68% en el 2017 y 2016 de las ventas netas de alimentos balanceados. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por cobrar comerciales incluye US\$16,509,025, a cargo de estos clientes y relacionadas principalmente (US\$11,673,335, en el 2016).

La Administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen cupos y plazos de créditos para cada cliente, los que previamente son aprobados por el comprador y el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados cada 3 meses.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito o consumidor final, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	2017		2016	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	US\$ 12,796,586	-	10,624,041	-
Vencidas:				
Vencidas de 1 a 30 días	2,253,293	-	576,220	-
Vencidas de 31 a 60 días	1,220,144	-	470,631	-
Vencidas de 61 a 90 días	110,201	-	-	-
Vencidas de 91 a 120 días	42,251	-	-	-
Más de 120 días	127,161	(40,611)	2,443	-
	<u>US\$ 16,549,636</u>	<u>(40,611)</u>	<u>11,673,335</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\$)

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$748,068 al 31 de diciembre de 2017 (US\$160,710 al 31 diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

31 de diciembre de 2017				
	Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1,020,006	1,024,888	1,024,888	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	1,389,035	1,389,035	1,389,035	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23,267,194	23,267,194	23,267,194	-
	<u>US\$ 25,676,235</u>	<u>25,681,117</u>	<u>25,681,117</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2016				
	Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1,014,903	1,018,706	1,018,706	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	1,092,699	1,092,699	1,092,699	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,088,966	13,088,966	6,544,483	6,544,483
	<u>US\$ 15,196,568</u>	<u>15,200,371</u>	<u>8,655,888</u>	<u>6,544,483</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\$)

c. Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

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 2017 y periodo comparativo el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		Saldos en libros	
		2017	2016
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés variable	US\$	<u>1,020,006</u>	<u>1,014,903</u>

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\$7,956 en 2017 (US\$7,650 en 2016). 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.

(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\$)

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

		31 de diciembre	
		2017	2016
Total pasivos	US\$	26,420,246	15,474,508
Menos efectivo en caja y bancos		(748,068)	(160,710)
Deuda neta ajustada	US\$	25,672,178	15,313,798
Total patrimonio	US\$	962,862	373,289
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		26.66	41.02

(16) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 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:

		2017	2016
Sueldos	US\$	682,379	527,055
Otras bonificaciones		511,134	419,209
Beneficios a corto plazo		340,000	391,984
Beneficios a largo plazo		14,873	7,318
	US\$	1,548,386	1,345,566

Bonificación a Ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada 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 casa matriz.

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

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\$)

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ingresos				
Naturisa S. A.	Administración común	Venta de producto terminado	18,592,994	10,623,315
Cameronera Rio Nilo S.A.	Administración común	Venta de producto terminado	3,765,896	3,121,309
Cameronera Bonanza Caboc C.A.	Administración común	Venta de producto terminado	1,436,501	362,556
Langostino S.A. Lanconor	Administración común	Venta de producto terminado	543,505	1,273,612
Agribands Purina Perú S. A.	Subsidiaria de matriz final	Servicios Asesoría Gerencial	271,262	18,925
Agribands Purina Mexico	Subsidiaria de matriz final	Servicios Asesoría Gerencial	485,684	129,323
Cargill de Honduras	Subsidiaria de matriz final	Servicios Asesoría Gerencial	257,367	34,696
Cargill de Nicaragua	Subsidiaria de matriz final	Servicios Asesoría Gerencial	66,113	-
Agribands Purina Guatemala	Subsidiaria de matriz final	Servicios Asesoría Gerencial	144,763	34,696
			<u>25,564,086</u>	<u>15,596,432</u>
Compras				
Agribands Purina Perú S. A.	Subsidiaria de matriz final	Compra de producto terminado	55,697,299	25,726,112
Agribands Purina Perú S. A.	Subsidiaria de matriz final	Reembolsos de gastos	19,131	16,607
Ewos Chile Alimentos Cia. Ltda.	Subsidiaria de matriz final	Compra de producto terminado	398,836	-
Ewos Chile Alimentos Cia. Ltda.	Subsidiaria de matriz final	Reembolsos de gastos	4,116	-
			<u>66,119,362</u>	<u>25,746,719</u>
Otros Ingresos				
Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.	Accionista común	Reembolsos de gastos	366,877	23,778
Cargill Americas Inc.	Subsidiaria de matriz final	Servicios Administrativos	428,295	164,932
			<u>428,295</u>	<u>188,710</u>
Gastos				
Cargill Incorporated and associated subsidiaries	Subsidiaria de matriz final	Reembolsos gastos expatriados	143,685	107,757
Cargill Incorporated and associated subsidiaries	Subsidiaria de matriz final	Prestaciones de servicios del Exterior	150,270	32,231
Cargill Business Services SRL	Subsidiaria de matriz final	Prestaciones de servicios del Exterior	20,919	22,619
Cargill S.A.C.I.	Subsidiaria de matriz final	Prestaciones de servicios del Exterior	59,137	21,927
Cargill de Colombia Ltda.	Subsidiaria de matriz final	Reembolsos gastos expatriados	172,363	-
Agribands Purina Mexico	Subsidiaria de matriz final	Prestaciones de servicios del Exterior	155,213	-
Cargill de Venezuela	Subsidiaria de matriz final	Prestaciones de servicios del Exterior	86,823	31,944
			<u>788,430</u>	<u>216,478</u>
Otros Ingresos				

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar:		
Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.	US\$ 330,232	23,778
Naturisa S.A.	3,400,204	3,303,688
Cameronera Rio Nilo S.A.	468,322	899,825
Cameronera Bonanza Caboc C.A.	88,897	140,191
Langostino S.A. Lanconor	113,774	471,987
Americas Othe	190,713	32,136
Cgl Citro-Americas	-	132,796
Agribands Purina Perú S.A.	40,902	18,925
Agribands Purina Mexico	351,012	129,323
Cargill de Nicaragua	69,807	-
Cargill de Honduras	198,437	34,696
Agribands Purina Guatemala	42,969	34,696
	<u>US\$ 5,295,269</u>	<u>5,222,042</u>
Cuentas por pagar:		
Agribands Purina Perú S.A.	US\$ 22,846,456	12,936,051
Cargill de Venezuela	7,387	60,650
Cargill Incorporated and associated subsidiaries	331,655	54,711
Cargill SACI-Admin	-	22,489
CBS CR Services	-	13,967
Cargill de Colombia Ltda.	10,772	-
Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.	70,924	1,098
	<u>US\$ 23,267,194</u>	<u>13,088,966</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\$)

(17) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas	2017	2016
Gastos de los productos vendidos	US\$	54,830,866	24,731,700
Gasto de personal	13	3,100,482	2,026,858
Gastos por honorarios profesionales		1,449,627	684,832
Gastos de arriendos		710,558	376,973
Gastos de fletes		661,479	161,403
Gastos de publicidad		391,051	177,881
Gastos de viajes		238,125	201,936
Gastos de impuestos y contribuciones		108,089	94,093
Gastos de suministros de oficina y equipos		76,585	101,030
Gasto por depreciación	9	49,840	27,211
Costos Financieros		23,810	15,548
Otros		947,302	162,508
	US\$	<u>62,587,814</u>	<u>28,761,973</u>

(18) Compromiso

El 16 de agosto de 2017, la Compañía y Holtrans Logistics S.A. Celebran el contrato de servicios logísticos donde se manifiestan proporcionar, directa o indirectamente, todo tipo de servicios logísticos relacionados al transporte, la distribución y/o almacenamiento de productos y mercancías en la ciudad de Machala, el importe que la Compañía cancelara al proveedor del servicio es el siguiente: i) almacenaje US\$9,461 por mes o fracción de mes por espacio de 1.700 m²; ii) Fee administrativo US\$4,000 por mes o fracción de mes; Recepción por la utilización del personal y/o montacargas de hasta 3 toneladas en la recepción y manipuleo (apilamiento) de mercadería, personal US\$0.10 por unidad (saco), uso de montacargas: US\$1.80 por pallet; iii) Despacho por utilización del personal en el despacho y manipuleo de mercadería, personal por US\$0.10 por unidad (saco); tarifa mínima operativa mensual US\$6,800 por mes.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 30 de marzo de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera y antes del 30 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.