

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE**

DIANA FOOD ECUADOR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

RUC 0790099915001

Exp. 38212

**PASAJE - EL ORO
ECUADOR**

La Peaña, 04 de junio de 2018

DIANA-FOOD ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Expresado en US \$

	2017	2016
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos	119.573	22.886
Cuentas por cobrar comerciales	471.979	603.004
Cuentas por cobrar a partes	1.625.263	1.471.958
Otras cuentas por cobrar	154.848	36.158
Impuestos por recuperar	418.686	628.566
Inventarios	2.988.117	2.935.967
Seguros anticipados y otros	33.132	29.896
Total activo corriente	5.811.598	5.728.435
Activo no corriente:		
Propiedad, planta y equipos	14.213.898	11.464.729
Activos intangibles	5.342	4.455
Impuesto diferido	12.721	12.721
Otros activos	56.177	75.463
Total activo no corriente	14.288.138	11.557.368
Total activo	20.099.736	17.285.803
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	960.264	1.229.290
Cuentas por pagar a partes relacionadas	170.477	386.198
Impuestos por pagar	162.408	151.755
Beneficios a empleados	403.886	372.896
Total pasivo corriente	1.697.035	2.140.139
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.700.000	1.700.000
Beneficios a empleados	691.245	563.040
Total pasivo no corriente	5.391.245	2.263.040
Total pasivo	7.088.280	4.403.179
Patrimonio:		
Capital social	11.021.888	11.021.888
Reservas	368.931	365.873
Resultados acumulados	1.620.637	1.494.863
Total patrimonio	13.011.456	12.882.624
Total pasivo y patrimonio	20.099.736	17.285.803

DIANA-FOOD ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Expresado en US \$

	2017	2016
Ingresos		
Ingresos por venta de productos	17.855.372	17.282.113
Otros ingresos	381.393	554.927
Utilidad bruta	18.236.765	17.837.040
Costo y gastos		
Costo de ventas	-14.392.623	-14.320.755
Gastos de administración	-2.069.248	-1.902.795
Gastos de ventas	-1.233.622	-1.264.835
Gastos financieros	-131.566	-131.216
Total costo y gastos	-17.827.059	-17.619.601
Utilidad antes de I/R	409.706	217.439
Impuesto a la renta	-239.913	-186.854
Utilidad neta	169.793	30.585

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Expresado en US \$

	RESERVAS			RESERVAS ACUMULADAS				Total patrimonio	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Reserva de capital	Otros resultados-integrales	Pérdidas acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11.021.888	365.472	401	365.873	4.542.232	-	(3.047.369)	1.494.863	12.882.624
Más (menos):									
Apropiación de reserva legal	-	3.058	-	3.058	-	-	(3.058)	(3.058)	-
Ajuste por enmienda NIC 19	-	-	-	-	-	-	(69.947)	(69.947)	(69.947)
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	28.986	-	28.986	28.986
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	169.793	169.793	169.793
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.021.888	368.530	401	368.931	4.542.232	28.986	(2.950.581)	1.620.637	13.011.456

DIANA-FOOD ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Expresado en US \$

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	409.706	217.439
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	855.130	792.084
Beneficios a empleados largo plazo	87.244	88.241
Amortización	9.246	4.947
Intereses	45.214	28.028
Baja de activos fijos	3.172	1.750
Baja de activos intangibles	-	310
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	131.025	1.019
(Aumento) disminución en otras cuentas cobrar	(118.690)	26.765
(Aumento) en cuentas por cobrar con partes relacionadas	(153.305)	(696.229)
Disminución (aumento) en impuestos por cobrar	209.880	(207.892)
(Aumento) disminución en inventarios	(52.150)	470.732
(Aumento) disminución en seguros anticipados y otros	(3.236)	3.134
Disminución en otros activos	19.286	427.892
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(269.026)	423.544
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(215.721)	(914.496)
(Disminución) en impuestos por pagar	(31.243)	(86.816)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	30.990	(92.830)
	<u>957.522</u>	<u>487.622</u>
Impuesto a la renta pagado	(198.017)	(186.112)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>759.505</u>	<u>301.510</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos, neto	(3.607.471)	(1.980.309)
Adiciones de intangibles	(10.133)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.617.604)</u>	<u>(1.980.309)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	3.000.000	1.700.000
Pago de interés	(45.214)	(28.028)
Devolución de aportes de accionistas	-	(336)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2.954.786</u>	<u>1.671.636</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	96.687	(7.163)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	22.886	30.049
Saldo al final del año	<u>119.573</u>	<u>22.886</u>

Diana-Food Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en US Dólares de E.U.A.

1. INFORMACION GENERAL

DIANA-FOOD ECUADOR S.A., Fue constituida en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, mediante escritura pública del Notario Segundo del cantón Machala el 21 de abril de 1.998, con la razón social de CONFOCO S.A., y mediante resolución N0. 98-6-1-1-0182 del 27 de abril del mismo año. Por Resolución N0. 98.6.1.1.0581 de La Intendencia de Compañías de Machala, el 07 de diciembre de 1.998 se procede al cambio de domicilio de la ciudad de Machala a La Parroquia la Peaña del Cantón Pasaje. El 03 de agosto del 2018, mediante Resolución N0. SCVS-IRM-2017-00002961 emitida por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros , se aprueba el cambio de denominación social de Confoco S.A, a DIANA-FOOD ECUADOR S.A.

La actividad principal de DIANA-FOOD ECUADOR S.A., es la producción, elaboración, envasado y comercialización de deshidratados y puré de banano, y otras frutas tropicales.

DIANA-FOOD ECUADOR está considerada como uno de los principales proveedores de ingredientes de la más alta calidad para la industria alimenticia en los continentes de América, Europa y Asia.

2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PREPARACION

2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

Los Estados Financieros de la empresa fueron preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 BASES DE PREPARACION

Los estados financieros de la empresa comprende: Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado Integral, Cambio Enel patrimonio y el Flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se presentan en US \$, y fueron preparados sobre la base a sus valores razonables, tal como lo explica en las políticas incluidas a continuación: Valor neto de realización a que hace referencia la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36, se considero las siguientes Modificaciones a la NIC 7 y NIC 12 y NIC 28; NIFF 10 y NIFF 12;

3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2017	2016
Efectivo en Caja	2.345,00	207,00
Bancos	117.228,00	22.678,00
	119.573,00	22.885,00

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

3.2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes Locales	79.509,00	70.986,00
Cientes del Exterior	2.059.027,00	2.070.685,00
Menos- Provision para cuentas de dudosa recuperación	<u>-50.444,00</u>	<u>-56.897,00</u>
	<u>2.088.092,00</u>	<u>2.084.774,00</u>

Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no incluyen intereses y están registrados al costo, en razón que la rotación de cartera es acelerada y no existe riesgo de recuperación.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses.

3.3 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a Proveedores	28.914,00	652.607,00
Otros	<u>135.709,00</u>	<u>230.746,00</u>
	<u>164.623,00</u>	<u>883.353,00</u>

Los anticipos a proveedores otorgados por concepto de Anticipo a Importación de equipos, y otras cuentas por cobrar (incluyen N/C Desmaterializada del SRI)

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reclamos Tributarios ante el Servicio de Internas	383.960,00	270.359,00
Corpei	36.971,00	48.586,00
Otros	19.206,00	76.876,00
	<u>440.137,00</u>	<u>395.821,00</u>

Reclamos Tributarios, comprende solicitud de devolución de IVA, y litigios ante el Servicio de Rentas Internas, por diferencias en devolución de IVA, años anteriores.

3.4 INVENTARIOS

- Están valuados al costo promedio como siguen, Excepto los productos terminados que son valuados mediante el sistema de costeo estándar:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto Terminado	1.599.930,00	1.415.759,00
Suministros y materiales	1.065.050,00	1.163.008,00
En Transito	80.940,00	251.901,00
Material de Empaque	189.707,00	162.118,00
Materia Prima	99.679,00	109.000,00
	<u>3.035.306,00</u>	<u>3.101.786,00</u>
Menos- Deterioro de inventario	<u>-47.189,00</u>	<u>-40.850,00</u>
	<u>2.988.117,00</u>	<u>3.060.936,00</u>

Materias Primas.- Son de rápida rotación y están valoradas al precio de adquisición.

Suministros y Materiales.- Se incluyen Repuestos, Herramientas y Aditivos

Se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los cuales no exceden su valor neto de realización.

Productos Terminados.- Al costo promedio de producción, incluye los materiales y la mano de obra directa y una proporción de los costos fijos e indirectos de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mercancías en tránsito.- Es la cuenta donde se registra y acumula el costo de adquisición de importación de las mercancías compradas en el exterior, en tanto son trasladadas hasta la planta, y estén bajo el control de la empresa

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para el deterioro de inventario es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	40.850,00	29.482,00
(Menos) más:		
Ajuste		-
Provisión	6.339,00	11.368,00
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>47.189,00</u>	<u>40.850,00</u>

3.5 PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los elementos de propiedad, planta y equipos están medidos al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, y que se encuentran determinados a su valor razonable en aplicación a la NIC 16.

Importe en libros del activo, este no habría sufrido un deterioro de su valor, y por lo tanto no sería necesario calcular el otro valor. Por el contrario, de determinarse la existencia de deterioro deberá cargarse a resultados el ajuste necesario, disminuyendo el valor en libros.

Se aplican los lineamientos establecidos en la NIC 36 Deterioro del Valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, maquinaria y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	294.722,00		294.722,00	294.722,00		294.722,00
Edificios	2.937.470,00	1.354.137,00	1.583.333,00	2.909.896,00	1.302.419,00	1.607.477,00
Maquinaria y Equipos	13.552.112,00	6.291.828,00	7.260.284,00	13.073.933,00	5.615.504,00	7.458.429,00
Vehículos	515.203,00	210.576,00	304.627,00	491.537,00	176.796,00	314.741,00
Muebles y enseres	257.985,00	173.670,00	84.315,00	248.586,00	164.287,00	84.299,00
Equipo de computación	105.482,00	70.921,00	34.561,00	101.834,00	52.329,00	49.505,00
Construcción en curso	4.383.979,00		4.383.979,00	545.908,00	-	545.908,00
Otras propiedades	534.828,00	266.752,00	268.076,00	500.569,00	207.004,00	293.565,00
	<u>22.581.781,00</u>	<u>8.367.884,00</u>	<u>14.213.897,00</u>	<u>18.166.985,00</u>	<u>7.518.339,00</u>	<u>10.648.646,00</u>

Durante los años 2017 la cuenta construcción en curso, se incrementa por los anticipos a la construcción de 3 juegos de rodillos deshidratadores, la construcción de la nueva bodega de material de empaque, anticipo a la construcción de la planta de tratamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.6 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de contratación, la empresa da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son canceladas, se registran a su valor razonable y su fecha de vencimiento no es mayor de un año.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

ACREEDORES COMERCIALES. - Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 15 a 45 días, los cuales corresponden principalmente a proveedores de materia prima.

	2017	2016
Proveedores	877.139,00	1.159.324,00
Cuentas por pagar empleados	322.344,00	288.618,00
IESS por pagar	81.229,00	84.279,00
Otras cuentas por pagar	76.834,00	64.403,00
	<u>1.357.546,00</u>	<u>1.596.624,00</u>

3.7 PARTES RELACIONADAS

Como norma general en los Estados Financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Al 31 de diciembre del 2017 los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	Relación	País	2017	2016
Por cobrar				
	Accionista			
	Diana Natural Inc.	USA	891.856,00	678.814,00
	Filial			
	Diana Food Chile	Chile	56.157,00	19.680,00
	Diana Food Limited	Europa	677.127,00	773.464,00
	Synrise Asia Pacific	Asia	123,00	-
			<u>1.625.263,00</u>	<u>1.471.958,00</u>
Por pagar				
	Accionista			
	Diana Food SAS	Francia	160.889,00	383.093,00
	Symrise AG	Alemania	4.709.588,00	2.088.655,00
			<u>4.709.588,00</u>	<u>2.088.655,00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		2017			
Año 2017	País	Ingresos		Compras	
		Ventas	Condonación de pasivos	Prestamos	Asesoría Técnica
Symrise AG	Alemania			4.845.921,00	
Diana Food Limited	Inglaterra	9.052.363,00			
Diana Naturals Inc.	USA	5.389.349,00			
Diana Naturals SAS	Francia				17.234,00
Diana Food SAS	Francia	33.394,00	267.000,00		492.600,00
Diana Food Chile	Chile	423.123,00			
Diana Transs	Francia				6.034,00
Symrise Asia y Pacifico	Asia	123,00			
		<u>14.898.352,00</u>	<u>267.000,00</u>	<u>4.845.921,00</u>	<u>515.868,00</u>

		2016			
Año 2017	País	Ingresos		Compras	
		Ventas	Condonación de pasivos	Prestamos	Asesoría Técnica
Symrise AG	Alemania			1.731.133,00	
Diana Food Limited	Inglaterra	7.349.942,00			22.022,00
Diana Naturals Inc.	USA	7.517.087,00			
Diana Naturals SAS	Francia	1.140,00			349.011,00
Diana Food SAS	Francia	-	-		-
Diana Food Chile	Chile	144.559,00			-
Diana Transs	Francia				787,00
Symrise Asia y Pacifico	Asia	-			
		<u>15.012.728,00</u>	<u>-</u>	<u>1.731.133,00</u>	<u>371.820,00</u>

El incremento de las transacciones con parte relacionadas, lo constituye el crédito otorgado por SYMRISE, el 31 de enero del 2017, por el valor de US \$ 5'800.000, se recibió desembolsos por el valor de US \$ 3'000,000 valores destinados para la inversión del MASTER PLAN FASE 1.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

3.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Son Beneficios cuyo pago es liquidado hasta doce meses siguiente al cierre del periodo contable en el que los trabajadores hayan prestado sus servicios, se reconoce como un gasto las provisiones mensuales de dichos beneficios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nomina por pagar	6.772,00	8.766,00
Décimo tercer sueldo	19.098,00	20.345,00
Décimo cuarto sueldo	96.629,00	95.767,00
Vacaciones	127.868,00	125.369,00
Utilidades por pagar	71.976,00	38.371,00
Beneficios sociales	<u>322.343,00</u>	<u>288.618,00</u>

Constituyen provisiones corrientes de beneficios de ley.

(b) Largo plazo-

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones ajustadas al final de cada período, de acuerdo con concepto en base al estudio actuarial preparado por la firma Logartimo Cia. Ltda. Basado en el método prospectivo.

Estudio matemático actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio fiscal.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilacion patronal (1)	492.295,00	401.563,00
Beneficio por desahucio	198.951,00	161.477,00
Pasivo por beneficio a empleados largo plazo	<u>691.246,00</u>	<u>563.040,00</u>

El movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera de los años 2017 y 2016 es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	401.562,00	335.971,00	161.477,00	138.828,00	563.039,00	474.799,00
Costo del periodo:						
Costo del servicio del periodo actual	69.068,00	80.964,00	30.228,00	27.178,00	99.296,00	108.142,00
Costo de interes	18.769,00	15.565,00	7.589,00	6.250,00	26.358,00	21.815,00
(Ganancia) perdida actuarial	-23.623,00	-6.016,00	-5.363,00		(28.986,00)	(6.016,00)
Efecto de enmienda NIC!(56.293,00		13.654,00		69.947,00	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-29.775,00	-24.922,00	-8.635,00	-10.779,00	(38.410,00)	(35.701,00)
Saldo al final	492.294,00	401.562,00	198.950,00	161.477,00	691.244,00	563.039,00

Se considero el pronunciamiento oficial emitido por l Superintendencia de Companias, valores y Seguros en oficio N0. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017.

3.9 IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Por recuperar:		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	260.637,00	255.590,00
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)		
Retenciones en la fuente	-	2.677,00
	<u>260.637,00</u>	<u>258.267,00</u>
Por pagar:		
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado (IVA)	73.108,00	56.288,00
Retenciones por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	14.403,00	68.544,00
Retenciones en la fuente	32.243,00	26.166,00
	<u>119.754,00</u>	<u>150.998,00</u>

(b) Impuesto a la renta-

Corriente.- El gasto por impuesto a la Renta del ejercicio Se calcula en base de la utilidad gravable (Tributaria) y los porcentajes que determina la autoridad tributaria, por el valor neto a pagar se reconoce el pasivo corriente.

Diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario -

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	409.706,00	217.439,00
Mas (menos)		
Gastos no deducibles	719.958,00	616.534,00
Deducciones adicionales	<u>-39.151,00</u>	<u>-104.788,00</u>
	<u>1.090.513,00</u>	<u>729.185,00</u>
Provisión de IR	239.913,00	160.421,00
Anticipo mínimo de IR	<u>-195.586,00</u>	<u>-186.869,00</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>239.913,00</u>	<u>186.869,00</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta	239.913,00	186.869,00
Menos:		
Anticipo de IR	-192.909,00	-186.112,00
Retenciones en la fuente	-2.431,00	
Retenciones en la fuente	<u>-1.920,00</u>	
Saldo a favor (vease literal a)	<u>42.653,00</u>	<u>757,00</u>

3.10 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del capital social fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Pais</u>	<u>Porcentaje de participacion %</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>Valor Nominal por accion</u>	<u>Total</u>
DIANA FOOD SAS	FRANCIA	0,00001	1	1,00	1,00
DIANA NATURALS INC	USA	99,99999	11.021.887	1,00	11.021.887,00
		<u>100,00000</u>	<u>11.021.888</u>		<u>11.021.888,00</u>

3.11 RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La aplicación de esta enmienda no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

3.12 RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva de capital.- Lo constituye las ganancias acumuladas de ejercicios anteriores, y el Resultado provenientes de adopción de NIIF por primera vez.

4 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en consideración los descuentos y devoluciones que la empresa pueda otorgar.

DIANA-FOOD ECUADOR S.A., mantiene como actividad principal la comercialización de sus productos que produce en su planta industrial existiendo un nivel de certeza razonable, la probabilidad que la compañía obtendrá beneficios económicos derivados del ingreso. Se reconocerá los ingresos por venta de los productos cuando se transfiera al comprador los riesgos y ventajas significativos que se deriven de la propiedad de dichos bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

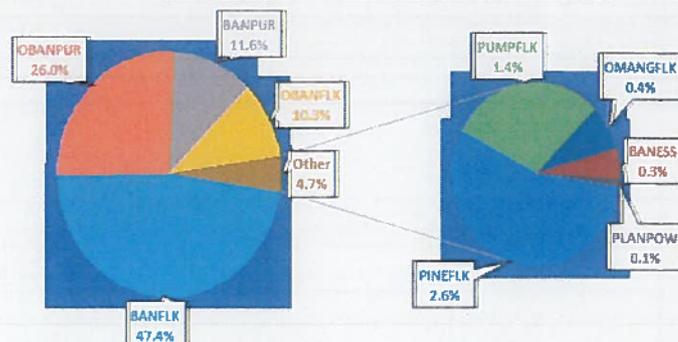
DIANA-FOOD ECUADOR S.A., En el ejercicio fiscal 2017 exporto productos industrializados a los mercados de América, Europa y Asia, por el valor de US \$ 17'894.005.

Las venta de los productos elaborados por la empresa en el año 2017, se presenta en el siguiente cuadro

Notas a los estados financieros (continuación)

LINEA	VOLUMEN(KG)	MONTO(US\$)
BANFLK	2,746,178	\$ 8,484,657
OBANPUR	5,456,073	\$ 4,660,253
BANPUR	3,698,002	\$ 2,068,693
OBANFLK	413,537	\$ 1,846,933
PINEFLK	51,588	\$ 465,199
PUMPFLK	32,461	\$ 246,381
OMANGFLK	5,612	\$ 67,040
BANESS	11,240	\$ 46,590
PLANPOW	1,008	\$ 10,322
Total		\$ 17,894,005

VENTAS 2017 (US\$)



5 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS .

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se distribuyen así:

CUENTAS	2017			2016		
	Gastos Adm.	Gastos de Vtas.	Total US \$	Gastos Adm.	Gastos de Vtas.	Total US \$
Sueldo y remuneraciones	629.137	183.850	812.987	604.124	162.279	766.403
Servicios administrativos	492.600		492.600	337.494		337.494
Gastos de Exportacion		396.077	396.077		309.557	309.557
Honorarios profesionales	123.343	116.136	239.479	115.890	78.214	194.104
Baja de Inventarios	6.339	98.502	104.841	11.368	347.818	359.186
Impuestos y contribuciones	70.948		70.948	140.572		140.572
Gastos de viaje	31.614	37.330	68.944	51.061	41.093	92.154
Depreciacion y amortizacion	65.119		65.119	61.845		61.845
Mant. y reparaciones	55.594	4.399	59.993	106.091	12.002	118.093
Seguros	30.073	26.625	56.698	26.378	34.532	60.910
15% Participacion de trabaj.	2.347	782	3.129	16.698		16.698
Otros gastos	562.134	369.921	932.055	431.274	279.340	710.614
SUMAN	2.069.248	1.233.622	3.302.870	1.902.795	1.264.835	3.167.630

6 RIESGO DE LIQUIDEZ

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar su continuidad y para mitigar los efectos de cambios de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Mas de 1mes menos de 3 meses	Menos de 360 días	Total
Al 31 de diciembre del 2017				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	695.075,00	231.757,00	33.432,00	960.264,00
Cuentas por pagar a parte relacionada	-	170.477,00	5.450.372,00	5.620.849,00
	<u>695.075,00</u>	<u>402.234,00</u>	<u>5.483.804,00</u>	<u>6.581.113,00</u>
Al 31 de diciembre del 2016				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	166.419,00	903.116,00	159.755,00	1.229.290,00
Cuentas por pagar a parte relacionadas	-	386.198,00	1.842.824,00	2.229.022,00
	<u>166.419,00</u>	<u>1.289.314,00</u>	<u>2.002.579,00</u>	<u>3.458.312,00</u>

7 GESTIÓN DE CAPITAL

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	5.830.741,00	3.315.488,00
(-) Efectivo en caja y bancos	<u>-119.573,00</u>	<u>-22.885,00</u>
Deuda neta	<u><u>5.711.168,00</u></u>	<u><u>3.292.603,00</u></u>
Total patrimonio	13.011.456,00	12.882.624,00
Total deuda neta y patrimonio	18.722.624,00	16.175.227,00
Ratio de endeudamiento	31%	20%

8. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual y subsecuentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

9.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El estudio de precio de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, está en proceso de elaboración, de acuerdo al calendario elaborado por la administración tributaria debe presentarse hasta el 10 de junio del 2018.

Lo importante de este estudio es que constituye la base para determinar si las operaciones con parte relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia.



Francisco Laínez García
GERENTE GENERAL

La Peana, 04 de junio de 2018