

DENMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

ATPDEA	Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ICE	Impuesto a los Consumos Especiales
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
WACC	Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Denmar S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Denmar S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Denmar.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Denmar S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la junta de accionistas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Gerencia de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Quito, Abril 29, 2017
Registro No. 019



Jorge Brito
Socio
Licencia No. 21540

DENMAR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Restablecidos		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	190	371	45
Cuentas por cobrar comerciales y otras				
cuentas por cobrar	5	422	349	732
Inventarios	6	704	906	586
Activos por impuestos corrientes	10	126	423	532
Otros activos		<u>232</u>	<u>31</u>	<u>29</u>
Total activos corrientes		<u>1,674</u>	<u>2,080</u>	<u>1,924</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	7,472	5,633	5,384
Activos biológicos	8	5,789	6,231	6,874
Inversiones a largo plazo		<u>51</u>	<u>51</u>	<u>51</u>
Total activos no corrientes		<u>13,312</u>	<u>11,915</u>	<u>12,309</u>
 TOTAL		 <u>14,986</u>	 <u>13,995</u>	 <u>14,233</u>

Ver notas a los estados financieros



José Begnini López
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Restablecidos		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		-	-	216
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,425	2,939	4,144
Otro pasivo financiero	19	961	5,376	3,472
Pasivos por impuestos corrientes	10	78	92	54
Obligaciones acumuladas	12	<u>519</u>	<u>483</u>	<u>415</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,983</u>	<u>8,890</u>	<u>8,301</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otro pasivo financiero	19	5,539	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	13	2,017	1,677	1,320
Pasivos por impuestos diferidos	10	<u>597</u>	<u>705</u>	<u>668</u>
Total pasivos no corrientes		<u>8,153</u>	<u>2,382</u>	<u>1,988</u>
Total pasivos		<u>11,136</u>	<u>11,272</u>	<u>10,289</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	800	800	800
Aportes para futura capitalización		23	23	23
Reserva legal		3	3	3
Utilidades retenidas		<u>3,024</u>	<u>1,897</u>	<u>3,118</u>
Total patrimonio		<u>3,850</u>	<u>2,723</u>	<u>3,944</u>
TOTAL		<u>14,986</u>	<u>13,995</u>	<u>14,233</u>


 Orlando Salazar
 Gerente Financiero


 Evelyn Andrade
 Contadora

DENMAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> (en miles de U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/15</u>
INGRESOS POR VENTAS	16,19	18,458	17,268
COSTO DE VENTAS	17	(16,676)	(15,600)
MARGEN BRUTO		1,782	1,668
Gastos de administración y ventas	17	(1,799)	(1,817)
Costos financieros	18	(78)	(63)
Pérdida agrícola por erradicaciones	17	(330)	(878)
Ingresos financieros	19	<u>1,585</u>	<u>-</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,160</u>	<u>(1,090)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(134)	-
Diferido		<u>108</u>	<u>(37)</u>
Total		<u>(26)</u>	<u>(37)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>1,134</u>	<u>(1,127)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios y total	13	<u>(9)</u>	<u>(50)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,125</u>	<u>(1,177)</u>

Ver notas a los estados financieros


José Begnini López
Gerente General


Orlando Salazar
Gerente Financiero


Evelyn Andrade
Contadora

DENMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) Utilidades retenidas ...			Total
				Déficit	Reserva de capital	Adopción NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	800	23	3	(2,288)	3,269	2,592	4,399
Modificaciones de la NIC 19				(312)			(312)
Modificaciones de la NIC 16				(143)			(143)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos	800	23	3	(2,743)	3,269	2,592	3,944
Pérdida del año, restablecida				(1,127)			(1,127)
Ajustes				(44)			(44)
Otro resultado integral del año				(50)			(50)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	800	23	3	(3,964)	3,269	2,592	2,723
Utilidad del año				1,134			1,134
Ajustes				2			2
Otro resultado integral del año				(9)			(9)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	23	3	(2,837)	3,269	2,592	3,850

Ver notas a los estados financieros


José Begnini López
Gerente General


Orlando Salazar
Gerente Financiero


Evelyn Andrade
Contadora

DENMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,317	19,555
Pagado a proveedores y empleados	(17,192)	(16,523)
Intereses pagados	(78)	(75)
Impuesto a la renta	<u>(133)</u>	<u> </u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u> (86)</u>	<u> 2,957</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(2,507)	(896)
Incremento de activos biológicos en desarrollo	<u>(1,363)</u>	<u>(1,519)</u>
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u> (3,870)</u>	<u> (2,415)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de otros pasivos financieros	3,775	
Pago de préstamos	<u> </u>	<u> (216)</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u> 3,775</u>	<u> (216)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del año	(181)	326
SalDOS al comienzo del año	<u> 371</u>	<u> 45</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u> 190</u>	<u> 371</u>

Ver notas a los estados financieros


José Begnini López
Gerente General


Orlando Salazar
Gerente Financiero


Evelyn Andrade
Contadora