

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

FMC Latinoamérica S. A. ("la Sucursal"), es una sucursal extranjera, que fue constituida mediante escritura pública del 25 de junio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre de 2011. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. Las operaciones centrales se encuentran en la ciudad de Quito, en la Av. Coruña N27-36 y Orellana, Edificio La Moraleja, oficina 601. La Sucursal está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La actividad principal de la Sucursal es la importación y comercialización de productos químicos, así como soluciones relacionados con las actividades agrícolas. La Sucursal proporciona soluciones innovadoras y rentables para mejorar el rendimiento del cultivo y la calidad, mediante el control de un amplio espectro de insectos, malezas y enfermedades.

La Sucursal es parte de FMC Corporation ubicada en Estados Unidos, que se especializa en los mercados agrícolas, industriales y de consumo a nivel mundial.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el apoderado general de la Sucursal el 21 de abril de 2017.

(b) Bases de Medición

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

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Sucursal podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal del negocio. La Sucursal al 31 de diciembre de 2016 presenta pérdidas acumuladas por US\$2.493.286, importe que supera el 50% del capital asignado, situación que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes constituye una causal para la cancelación del permiso de operación. Esta situación indica, que la continuación de la Sucursal como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros que incluyen entre otros alcanzar márgenes de rentabilidad que permitan soportar la estructura de operaciones de la Sucursal. La Administración de la Sucursal, estima que en los próximos años los resultados que se generen, permitirán solventar el déficit patrimonial que se presenta a la fecha de estos estados financieros. La Casa Matriz de la Sucursal ha confirmado su intención de apoyar y soportar las operaciones de la entidad, mediante aportes para la absorción de pérdidas por US\$1.867.433, que se harán efectivos hasta diciembre 2017 mediante la compensación de acreencias y/o transferencias en efectivo.

La Sucursal conjuntamente con su casa matriz han establecido planes financieros, para mejorar el desempeño financiero de la misma en los próximos años, como se detalla a continuación:

- Durante el 2017, consolidar y potenciar el modelo de atención directa GTM ("Go to Market") FMC Ecuador de manera diferenciada para alcanzar una venta bruta de 10.5 Millones.
- Alcanzar un margen local (POS local) de USD \$1.5Mn, \$1.7Mn, y \$2018; en el 2017, 2018 y 2019 respectivamente, a través de la consolidación de la estrategia de distribución y atención del mercado Ecuatoriano por parte de FMC Ecuador.
- Asegurar un empalme exitoso del portafolio registrado y por registrar en Ecuador de la línea de protección de cultivos de Dupont recientemente adquirido por FMC Corporation, de manera que asegure sinergias al portafolio actual, genere valor a la compañía y a los clientes; y fortalezca la estrategia de largo plazo de FMC Ecuador durante 2017 y 2018.
- Consolidar la línea de Plant Health (Crop Nutrition, Biologicos, Bioestimulantes) propia de FMC, para conseguir una oferta diferenciadora cara al cliente, en donde se incorpore tanto la oferta de protección de cultivos, como la de plant health en un solo paquete de soluciones efectivas para el mercado. Lo cual fortalecerá la posición competitiva hacia el 2020.
- Conseguir una participación de mercado Ecuatoriano (MS%, market share del mercado de protección de cultivos del territorio Ecuatoriano) del 17% hacia el año 2026.
- Lograr la mejor participación (% Customer share) dentro de la capacidad de compra (% pocket share) de nuestros principales 20 clientes a nivel nacional, a través del programa "Club Imperial FMC" hasta el 2026.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- Aumentar la cobertura de FMC Latinoamérica S.A. (Sucursal Ecuador) en todos los cultivos de importancia económica para el país (banano, maíz, arroz, flores, papa, cacao, palma, hortalizas, etc.) mediante la incorporación de nuevas moléculas propias que se encuentran en proceso de registro, según órgano regular, en Agrocalidad y Magap, progresivamente desde el 2017, hasta el 2026; y en adelante.
- Durante el 2017 y 2018 consolidar la estrategia de atención técnica diferenciada (promotores de campo) de FMC Latinoamérica S.A. (Sucursal Ecuador) en todas las zonas agrícolas del país para asegurar la transferencia de tecnología agrícola y apoyo al agricultor Ecuatoriano, volviendo sostenible, sustentable e incremental en el tiempo; la utilización de los paquetes de productividad de FMC.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sucursal, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Sucursal 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 Sucursal utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF 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.

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 período en el cual ocurrió el cambio.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos 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 Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Sucursal da de baja 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 cual 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 Sucursal, se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sucursal tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con partes relacionadas; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual.

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

(d) Mobiliario, Equipo e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario, equipo e instalaciones son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario, equipos e instalaciones poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de mobiliario, equipo e instalaciones, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario, equipo e instalaciones se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de mobiliario, equipo e instalaciones. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
		<u>%</u>
Instalaciones	10 años	25
Equipo de cómputo	3 años	10
Muebles de oficina	10 años	15
Equipos de oficina	10 años	15

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Sucursal asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como mobiliario, equipos e instalaciones y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

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 Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, 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 Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Sucursal considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a 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.

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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Intangibles

El activo intangible adquirido por la Sucursal tiene una vida útil finita, se reconoce al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se calcula mediante el método de línea recta y se reconoce en resultados en la categoría de gastos de administración. La vida útil es de 7 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico, relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Sucursal reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Sucursal, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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 Sucursal reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Sucursal 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 las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y fondos de reserva.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas 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 desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación 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. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses de financiamiento de partes relacionadas.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con 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 a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias 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 del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrados de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales, adicionalmente ha determinado que no hay información que a la fecha de estos estados financieros cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales.

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 Sucursal 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 el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo 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.

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del 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.

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) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración 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.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, 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.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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 de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.e.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales por préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, 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 riesgos de la Sucursal, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Sucursal.

ii. Riesgo de Crédito

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

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Sucursal vende sus productos principalmente a clientes distribuidores, localizados en todo el Ecuador, así como efectúa ventas a almacenes, florícolas, agricultores; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Sucursal ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien.

La Sucursal considera que el riesgo de crédito es controlable y se encuentra mitigado, a través de un análisis y determinación de una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	5.358.894	3.966.636
De 1 a 30 días		627.498	618.131
De 31 a 60 días		129.879	302.238
De 61 a 180 días		430.862	481.202
De 181 a 360 días		652.565	303.902
Más de 360		71.516	18.210
	6 US\$	<u>7.271.214</u>	<u>5.690.319</u>

La variación de la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	66.413	35.410
Estimación cargada a resultados	15 (b)	<u>180.968</u>	<u>31.003</u>
Saldo al final del año	6 US\$	<u>247.381</u>	<u>66.413</u>

La Sucursal considera que los importes con antigüedad superior a los 60 días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar se asocia con anticipos entregados a proveedores los cuales registran US\$1.265 al 31 de diciembre de 2016 (US\$78.321 en 2015). La Sucursal considera que no requiere una estimación para deterioro para los saldos de las otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.627.414 al 31 de diciembre de 2016 (US\$248.867 en 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración 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 Sucursal. La Sucursal controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Sucursal hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados. Los principales acreedores son proveedores de inventarios y partes relacionadas, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

			Flujos de efectivo contractuales	Entre		
	Valor en libros			3 meses o menos	6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016:						
Acreedores comerciales	US\$ 11.089.176	11.089.176	641.745	10.447.431	-	
Préstamos por pagar a partes relacionadas	2.517.379	2.581.739	-	-	2.581.739	
Otras cuentas por pagar	12.830	12.830	12.830	-	-	
	<u>US\$ 13.619.385</u>	<u>13.683.745</u>	<u>654.575</u>	<u>10.447.431</u>	<u>2.581.739</u>	
31 de diciembre de 2015:						
Acreedores comerciales	US\$ 9.760.639	9.760.639	972.232	8.788.407	-	
Préstamos por pagar a partes relacionadas	2.519.104	2.578.920	-	2.578.920	-	
Otras cuentas por pagar	12.491	12.491	12.491	-	-	
	<u>US\$ 12.292.234</u>	<u>12.352.050</u>	<u>984.723</u>	<u>11.367.327</u>	<u>-</u>	

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos 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.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Sucursal y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Sucursal y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

		Importe en libros	
		2016	2015
Instrumentos financieros a			
tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	2.517.379	2.519.104

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$25.464 (US\$23.824 en 2015). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

v. Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Sucursal no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de capital durante el año.

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

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	13.679.873	12.371.510
Menos			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1.627.414)</u>	<u>(248.867)</u>
Deuda neta	US\$	<u>12.052.459</u>	<u>12.122.643</u>
Total fondos de capital	US\$	<u>(1.810.813)</u>	<u>(620.927)</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>-666%</u>	<u>-1952%</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Locales	5 (b) ii	US\$ 7.271.214	5.690.319
Provisión devoluciones y descuentos		(172.801)	(106.478)
Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	<u>(247.381)</u>	<u>(66.413)</u>
		<u>6.851.032</u>	<u>5.517.428</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		1.265	78.321
Servicio de Rentas Internas (SRI) -			
Retenciones de impuesto a la renta		40.310	21.292
Otras		<u>607</u>	<u>-</u>
		<u>42.182</u>	<u>99.613</u>
	US\$	<u>6.893.214</u>	<u>5.617.041</u>
Corriente	US\$	6.893.214	5.598.832
No corriente		-	18.209
	US\$	<u>6.893.214</u>	<u>5.617.041</u>

La exposición de la Sucursal a los riesgos de moneda y crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	US\$ 2.369.944	4.249.205
Materiales de empaque	118.346	108.174
Importaciones en tránsito	<u>132.535</u>	<u>818.908</u>
	<u>US\$ 2.620.825</u>	<u>5.176.287</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2016 los inventarios de productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$8.642.055 (US\$9.392.241 en 2015). En el 2016 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluido en el costo de ventas fue de US\$55.669 (US\$42.072 en 2015).

(8) Mobiliario, Equipos e Instalaciones

El resumen del movimiento de mobiliario, equipos e instalaciones es el siguiente:

		1 de enero de 2016	Adiciones / depreciaciones	31 de diciembre de 2016
Costo:				
Instalaciones	US\$	51.454	-	51.454
Equipos de computación		26.558	-	26.558
Muebles de oficina		23.517	-	23.517
Equipos de oficina		16.366	575	16.941
		<u>117.895</u>	<u>575</u>	<u>118.470</u>
Depreciación acumulada:				
Instalaciones		(5.789)	(7.075)	(12.864)
Equipos de computación		(8.832)	(6.405)	(15.237)
Muebles de oficina		(2.998)	(1.999)	(4.997)
Equipos de oficina		(2.662)	(2.622)	(5.284)
		<u>(20.281)</u>	<u>(18.101)</u>	<u>(38.382)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>97.614</u>	<u>(17.526)</u>	<u>80.088</u>

		1 de enero de 2015	Adiciones / depreciaciones	Bajas	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Instalaciones	US\$	51.454	-	-	51.454
Equipos de computación		24.228	3.999	(1.669)	26.558
Muebles de oficina		23.517	-	-	23.517
Equipos de oficina		15.001	1.365	-	16.366
		<u>114.200</u>	<u>5.364</u>	<u>(1.669)</u>	<u>117.895</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones		(1.930)	(3.859)	-	(5.789)
Equipos de computación		(2.882)	(7.619)	1.669	(8.832)
Muebles de oficina		(999)	(1.999)	-	(2.998)
Equipos de oficina		(752)	(1.910)	-	(2.662)
		<u>(6.563)</u>	<u>(15.387)</u>	<u>1.669</u>	<u>(20.281)</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>107.637</u>	<u>(10.023)</u>	<u>-</u>	<u>97.614</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Intangibles

El activo intangible registrado, corresponde a la compra realizada por la Sucursal de métodos comerciales, lista de clientes, lista de proveedores, las aplicaciones y los conocimientos técnicos, lista de productos entre otros de similar característica, en virtud de un contrato suscrito con un tercero, el año 2014. El contrato en mención le da a la Sucursal el derecho a utilizar los activos adquiridos para su beneficio sin ninguna restricción hasta por 7 años.

El movimiento del activo intangible es el siguiente:

		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2015				
(no auditado)	US\$	600.000	(42.857)	557.143
Amortización		<u>-</u>	<u>(85.714)</u>	<u>(85.714)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		600.000	(128.571)	471.429
Amortización		<u>-</u>	<u>(85.715)</u>	<u>(85.715)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>600.000</u>	<u>(214.286)</u>	<u>385.714</u>

(10) Acreedores Comerciales

Un detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	511.771	928.384
Del exterior		<u>129.974</u>	<u>43.848</u>
		641.745	972.232
Partes relacionadas	17 (b)	<u>10.447.431</u>	<u>8.788.407</u>
	US\$	<u>11.089.176</u>	<u>9.760.639</u>

La exposición de la Sucursal al riesgo de liquidez y moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 5 (b) iii y iv.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Impuesto a la renta diferido	US\$	(8.199)	(10.518)

(b) Impuesto a la renta corriente

En el año 2016 la Compañía incurrió en pérdida contable de US\$1.875.632 (US\$691.066 en 2015). La Administración de la Sucursal no determinó anticipo mínimo de impuesto a la renta, debido a que según lo establecido en el art. 76 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades recién constituidas estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva. Es criterio de la Administración que la Sucursal no se encuentra obligada a realizar el pago del anticipo del impuesto a la renta, debido a que, aun cuando la Sucursal se constituyó en 2011, las operaciones efectivas iniciaron en 2014 y por consiguiente aplica el beneficio tributario antes indicado.

(c) Beneficio Fiscal de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta (25%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2016 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$1.630.707 (US\$578.160 en 2015). La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido asociado a este beneficio por aproximadamente US\$407.677 (US\$144.540 en el 2015) debido a que no es probable que éste valor pueda ser realizado en el futuro.

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2016		
		Saldo neto al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2016
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	US\$	2.137	-	2.137
Valor neto de realización		10.518	8.199	18.717
	US\$	12.655	8.199	20.854
Impuesto diferido activo:				
Diferencias temporarias	US\$			20.854
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta				231.689
	US\$			252.543

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		2015		
		Saldo neto al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2015
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	US\$	2.137	-	2.137
Valor neto de realización	US\$	-	10.518	10.518
	US\$	<u>2.137</u>	<u>10.518</u>	<u>12.655</u>
Impuesto diferido activo:				
Diferencias temporarias	US\$			12.655
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta				<u>119.826</u>
	US\$			<u>132.481</u>

(e) 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. La Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del R.O. No. 511, establece que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas, y si tal monto es superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente el informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, según el cual la Sucursal no estima un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Sucursal cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por pagar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):		
Retenciones en la fuente de:		
Impuesto a la renta	US\$ 4.200	6.611
Impuesto al valor agregado	8.425	5.565
Impuesto al valor agregado (IVA)	(29)	315
Otros	234	-
	<u>US\$ 12.830</u>	<u>12.491</u>

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	US\$	30.154	30.463
Bonos		9.846	37.094
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>20.488</u>	<u>11.719</u>
	US\$	<u>60.488</u>	<u>79.276</u>
Corriente	US\$	40.000	67.557
No corriente		<u>20.488</u>	<u>11.719</u>
	US\$	<u>60.488</u>	<u>79.276</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma entidad. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, 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; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio:

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015				
(no auditado)	US\$	2.520	300	2.820
Costo laboral por servicios actuales		2.970	816	3.786
Costo por servicios pasados		-	1.750	1.750
Gasto del período	16	2.970	2.566	5.536
Costo financiero		165	19	184
Resultado integral - pérdida actuarial		2.524	655	3.179
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		8.179	3.540	11.719
Costo laboral por servicios actuales		3444	3.413	6.857
Costo financiero		551	239	790
Gasto del período	16	3.995	3.652	7.647
Ganancia actuarial		(2.317)	(1.150)	(3.467)
Ajuste retrospectivo NIC 19		4.463	1.930	6.393
Resultado integral - pérdida actuarial		2.146	780	2.926
Beneficios pagados		-	(1.167)	(1.167)
Ajustes			(637)	(637)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	14.320	6.168	20.488

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación promedio	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,3	9,3
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal 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 importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

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

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

	2016		2015	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0.50%)	2.473	(2.204)	1.042	(952)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.50%)	2.489	(2.237)	1.844	(1.594)

(14) Fondos de Capital

Capital Asignado

La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2.000 de acuerdo a lo establecido en la Resolución No.95-2-1-1-007344, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de noviembre de 1996.

Otras Reservas

El saldo de otras reservas corresponde a aportes para futuras capitalizaciones, transferencias en efectivo por los accionistas de la Sucursal.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3(h)].

(15) Ingresos y Gastos

a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos por venta de:			
Fungicida	US\$	4.306.898	5.551.572
Insecticida		5.191.967	4.567.128
Herbicida		489.097	518.287
Fertilizantes		483.707	433.545
Otras líneas		277.138	401.629
		<u>10.748.807</u>	<u>11.472.161</u>
Descuentos :			
Descuentos en ventas		-	101.867
Provisión por devolución		172.801	106.478
		<u>172.801</u>	<u>208.345</u>
	US\$	<u>10.576.006</u>	<u>11.263.816</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es el detalle de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de los inventarios vendidos	7	US\$	8.642.055	9.392.241
Almacenaje y transporte de inventarios	19		397.610	465.463
Beneficios a los empleados	16		507.488	511.998
Honorarios profesionales			461.304	179.680
Promocion y publicidad			1.003.599	843.896
Arriendos	18		118.705	117.912
Gasto depreciaciones y amortizaciones	8 y 9		103.816	101.101
Gastos generales			439.416	148.071
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)			447.568	69.222
Estimacion cuentas de cobro dudoso	5 (b) ii		180.968	31.003
Gastos de viaje			39.646	40.717
Impuestos y contribuciones			16.196	10.728
		US\$	<u>12.358.371</u>	<u>11.912.032</u>

c) Otros (Egresos) Ingresos

Los otros (egresos) ingresos se resumen a continuación:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros egresos:				
Descuento en ventas		US\$	29.175	28.233
Otros			1.825	24
			<u>31.000</u>	<u>28.257</u>
Otros ingresos				
Descuento en compras			-	30.685
Otros			6.364	15.866
			<u>6.364</u>	<u>46.551</u>
Total Otros Ingresos (Egresos)		US\$	<u>(24.636)</u>	<u>18.294</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados se resume a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	US\$	318.352	328.961
Beneficios laborales		132.031	100.778
Bonos		-	45.000
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	7.647	5.536
Otros beneficios		<u>49.458</u>	<u>31.723</u>
	15 US\$	<u>507.488</u>	<u>511.998</u>

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015), la Sucursal dispone de 7 trabajadores en relación de dependencia, que corresponden al personal de administración y logística.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compras de inventario:			
FMC Corporation	US\$	1.558.348	3.724.483
Cheminova A/S		1.349.147	2.457.832
FMC Latinoamérica S. A Colombia		542.401	616.293
Cheminova Uruguay S.A		871.608	435.721
FMC Química Do Brasil Ltda.		185.000	216.000
Cheminova Agro de Argentina		136.000	81.600
Headland Agrochemicals Limited		<u>353.654</u>	<u>33.630</u>
	US\$	<u>4.996.158</u>	<u>7.565.559</u>
Préstamos recibidos -			
FMC Agricultural Products International AG	US\$	<u>-</u>	<u>800.000</u>
Costos financieros - FMC Agricultural Products International AG	US\$	<u>64.357</u>	<u>58.299</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal importa de sus relacionadas productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano. Las compras a relacionadas en el 2016 se presentan netas de notas de crédito por descuento de volumen de compras por US\$6.043 (US\$836.220 en 2015).

La Sucursal accedió el 14 de julio de 2014 a una línea de crédito abierta (Acuerdo de Crédito InterCompañía) con su parte relacionada FMC Agricultural Products International AG, hasta un monto que no exceda los US\$3.000.000, la fecha de vencimiento inicial es el 31 de diciembre de 2016. Con fecha 12 de diciembre de 2016, la Sucursal suscribió con su relacionada una enmienda al contrato de crédito mediante la cual se amplía el plazo de pago de la línea de crédito al 30 de junio de 2018, sin embargo los desembolsos pueden ser pagados anticipadamente sin que esto implique penalidad alguna. El importe de interés será capitalizado al monto principal, cuya tasa de interés aplicable es la tasa LIBOR a 12 meses más 1.75%.

La Sucursal ha recibido los siguientes importes:

<u>Fecha de desembolso</u>		<u>Monto</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Julio 14 de 2014	US\$	500.000	Junio 30, 2018
Octubre 24 de 2014		500.000	Junio 30, 2018
Noviembre 21 de 2014		700.000	Junio 30, 2018
Febrero 18 de 2015		800.000	Junio 30, 2018
Total préstamos otorgados	US\$	<u>2.500.000</u>	

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015) el saldo no utilizado de la línea de crédito es US\$500.000.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar - FMC Corporation	US\$	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas			
FMC Corporation	US\$	4.882.962	4.596.648
Cheminova A/S		2.996.843	2.298.051
FMC Latinoamérica S. A Colombia		564.644	967.558
Cheminova Uruguay S.A		1.193.928	435.720
FMC Química Do Brasil Ltda.		401.000	416.000
Cheminova Agro de Argentina		54.400	40.800
Otras		<u>353.654</u>	<u>33.630</u>
10	US\$	<u>10.447.431</u>	<u>8.788.407</u>
Préstamos por pagar - FMC Agricultural Products International AG (Suiza)	US\$	<u>2.517.379</u>	<u>2.519.104</u>
Corriente	US\$	-	2.519.104
No corriente		2.517.379	-
	US\$	<u>2.517.379</u>	<u>2.519.104</u>

Los saldos con partes relacionadas, excepto por el importe del préstamo, no devengan ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable, en base en los términos comerciales ordinarios acordados entre las partes.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios empleados	US\$	135.004	120.181
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>4.123</u>	<u>2.289</u>
	US\$	<u>139.127</u>	<u>122.470</u>

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Arrendamientos Operativos

Arriendo de Oficinas

La Sucursal arrienda la oficina en la cual desarrolla sus actividades mediante un contrato de arrendamiento operativo. La vigencia del contrato es de tres años contados a partir del 11 de abril de 2014 (fecha de suscripción del contrato). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de este arrendamiento operativo ascendió a US\$27.068 (US\$30.014 en 2015).

Arriendo de Vehículos

Con fecha 17 de junio de 2014 la Sucursal suscribió un contrato de renta de vehículos para la movilización de sus ejecutivos, mencionado contrato no establece condiciones de opción de compra para la Sucursal. El contrato de arrendamiento de vehículos es de duración indefinida; los vehículos se entregan con un plazo de uso de arrendamiento de 3 años con kilometraje limitado por cada año, al terminar dicho plazo el vehículo es reemplazado por uno nuevo por parte de la arrendataria. Si la Sucursal decidiese discontinuar el arrendamiento de alguno de los vehículos antes del plazo para el cual fueron entregados en arrendamiento, deberá pagar una renta complementaria cuyo monto corresponde al 30% de los alquileres comprendidos entre la fecha de devolución del vehículo y la fecha prevista para término de alquiler, o 4 meses de renta, el que sea mayor.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de este arrendamiento operativo ascendió a US\$84.739 (US\$73.980 en 2015).

Pagos Mínimos Futuros

El detalle de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

Menos de 1 año		
Inmuebles	US\$	8.056
Vehículos		73.980
		<u>82.036</u>
Entre 1 y 3 años		
Vehículos		73.980
	US\$	<u><u>156.016</u></u>

(19) Compromisos

- Contrato de Prestación de Servicios Técnicos de Logística de Mercaderías

Con fecha 1 de septiembre de 2014, la Sucursal suscribió un contrato con Cripada S. A. (operador logístico), con el objeto de contratar los servicios de operador logístico que consisten en el almacenamiento, manejo de inventario y logística de distribución física de los productos propiedad de la Sucursal.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

El contrato tiene una vigencia de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción y puede ser renovado automáticamente por un período similar, salvo notificación por escrito a la otra parte. Los honorarios del presente contrato se determinan por almacenamiento, transporte, costo de estibaje y horas extras; el mismo se revisará anualmente en función del índice inflacionario anual publicado por el INEC. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por este concepto fue de US\$397.610 (US\$465.463 en 2015).

- Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

Con fecha 23 de septiembre de 2014, la Sucursal suscribió un contrato con Adeccobusiness S. A., con el objeto de contratar servicios técnicos especializados de promotoría y asesoría agrícola. El contrato tiene vigencia indefinida, cualquiera de las partes puede darlo por terminado previa comunicación

Los honorarios del contrato son de cuantía indeterminada y se basan en los servicios que la Sucursal solicite. La terminación del acuerdo puede ser por decisión de alguna de las partes, y deberá ser notificado con al menos 60 días de anticipación. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por este concepto fue de US\$507.842 (US\$507.474 en 2015).

- Acuerdo de Servicios de Contabilidad

Con fecha 1 de junio de 2015, la Sucursal suscribió un contrato con Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda., con el objeto de contratar servicios especializados de contabilidad.

La duración del acuerdo será sobre el ejercicio 2015, 2016 y 2017, contemplados desde la fecha de suscripción hasta el 31 de mayo de 2017. El acuerdo puede ser renovado por escrito a conveniencia de la partes, con treinta días antes de su vencimiento.

La contratista es el único empleador de su personal contratado, por lo cual es el único responsable del pago de sus remuneraciones, pagos de aportes patronales y demás obligaciones con el IESS, y en general del cumplimiento de todas las disposiciones del Código Laboral.

La Sucursal se compromete a no contratar bajo relación de dependencia laboral o por servicios profesionales a ninguno de los miembros del equipo de trabajo designados, durante la vigencia del contrato y hasta un año después. En el caso de incumplimiento se compromete a cancelar por concepto de indemnización el 50% sobre el total de honorarios pactados con la contratista. En adición es causal de disolución del acuerdo.

- Acuerdo de Consultoría, Anexo al Contrato de Compra y Venta de Activos (Lista de clientes)

Con fecha 5 de mayo de 2014 y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017, la Sucursal suscribió un contrato de consultoría con los señores Piedad Mercedes Salazar de Rivera y Gustavo Adolfo Rivera Salazar con el objeto de recibir un asesoramiento que asegure el correcto desarrollo de los asuntos comerciales, administrativos y financieros de la operación en Ecuador.

(Continúa)

FMC LATINOAMERICA S. A.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Los Consultores serán remunerados de la siguiente manera:

Cada año la Sucursal establecerá el objetivo para el ingreso neto ("Objetivo para Ingresos Netos", para el siguiente año calendario. La Sucursal pagará al Consultor una cuota ("Honorarios del Consultor") basado en la realización del objetivo ("Cumplimiento del objetivo)" basado en un esquema determinado por la Sucursal.

La Sucursal tendrá derecho a terminar este Contrato por cualquier motivo, en cualquier momento posterior al 1 de enero del 2016, dando aviso por escrito con diez días de anticipación al Consultor. La Sucursal dio por terminado el contrato el 27 de mayo de 2016, pagando una penalidad de US\$210.000.

(20) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de abril de 2017, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 21 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.