

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
(Subsidiaria de DSM Nutritional Products
Holding Ltd. de Suiza)

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes





Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza) al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

4. No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 17, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paul Lastuisa Socio



Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



- También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

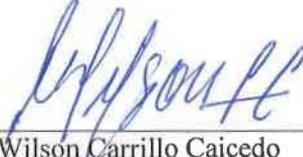


DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	766,373	611,928
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,047,980	3,580,765
Inventarios	6	4,353,208	4,919,097
Activos por impuestos corrientes	11	2,156,128	1,532,569
Impuestos corrientes (IVA, crédito tributario IVA)	11	37,142	-
Otros activos	7	<u>385,136</u>	<u>332,723</u>
Total, activos corrientes		<u>11,745,967</u>	<u>10,977,082</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	914,229	982,062
Activos por impuestos diferidos	11	60,458	46,305
Otros activos financieros	9	<u>74,643</u>	<u>87,129</u>
Total, activos no corrientes		<u>1,049,330</u>	<u>1,115,496</u>
TOTAL		<u>12,795,297</u>	<u>12,092,578</u>

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda
Contador General



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31, (Restablecidos)	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	8,181,223	7,551,925
Pasivos por impuestos corrientes	11	100,239	40,311
Obligaciones acumuladas	12	148,220	231,038
Provisiones	13	<u>474,701</u>	<u>288,169</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,904,383</u>	<u>8,111,443</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	14	<u>61,649</u>	<u>79,787</u>
Total pasivos no corrientes		<u>61,649</u>	<u>79,787</u>
Total pasivos		<u>8,966,032</u>	<u>8,191,230</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	792,239	792,239
Reserva legal		515,098	479,707
Otros resultados integrales		(18,512)	(7,120)
Utilidades retenidas		<u>2,540,440</u>	<u>2,636,522</u>
Total patrimonio neto		<u>3,829,265</u>	<u>3,901,348</u>
TOTAL		<u>12,795,297</u>	<u>12,092,578</u>

Ver notas a los estados financieros


 Wilson Carrillo Caicedo
 Representante Legal

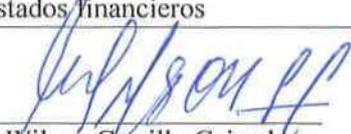

 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda
 Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	17	18,816,608	20,552,414
COSTO DE VENTAS	18	<u>(16,273,964)</u>	<u>(17,372,678)</u>
MARGEN BRUTO		2,542,644	3,179,736
Gastos de administración y ventas	18	(2,459,283)	(2,676,483)
Otros (egresos) ingresos	18	<u>(279)</u>	<u>199</u>
		(2,459,562)	(2,676,284)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		83,082	503,452
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(157,927)	(149,759)
Diferido		<u>14,154</u>	<u>7,901</u>
Total		<u>(143,773)</u>	<u>(141,858)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>(60,691)</u>	<u>361,594</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (Perdida) actuariales	14	<u>(11,392)</u>	<u>(7,681)</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>(11,392)</u>	<u>(7,681)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(72,083)</u>	<u>353,913</u>
UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCIÓN:			
Básica (en U.S. dólares)		<u>(0,09)</u>	<u>0,45</u>

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

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

	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas			Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
				Utilidades retenidas	Por Adopción NIIF				
Saldos al 31 de diciembre del 2014	792,239	418,168	561	1,584,978	(19,687)		867,614	2,432,905	3,643,873
Transferencia	-	61,539	-	806,075	-		(867,614)	(61,539)	-
Ajuste	-	-	-	(96,437)	-			(96,437)	(96,437)
Otro Resultado Integral del año	-	-	(7,681)	-	-		361,593	361,593	353,912
Saldos al 31 de diciembre del 2015 Restablecido	792,239	479,707	(7,120)	2,294,616	(19,687)		361,593	2,636,522	3,901,348
Transferencia	-	35,391	-	326,202	-		(361,593)	(35,391)	-
Otro Resultado Integral del año	-	-	(11,392)	-	-		(60,691)	(60,691)	(72,083)
Saldo Al 31 de diciembre del 2016	792,239	515,098	(18,512)	2,620,818	(19,687)		(60,691)	2,540,440	3,829,265

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda
Contador General



DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		18,756,862	20,957,195
Pagos a proveedores y a empleados		(17,634,155)	(19,461,442)
Pagos a empleados (participación a trabajadores)		(88,844)	(144,271)
Impuesto a la renta	11	<u>(781,486)</u>	<u>(894,806)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>252,377</u>	<u>456,676</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	<u>(97,932)</u>	<u>(45,328)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		<u>(97,932)</u>	<u>(45,328)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto en efectivo		154,445	411,348
Saldos al comienzo del año		<u>611,928</u>	<u>200,580</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>766,373</u>	<u>611,928</u>

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

DSM Nutritional Products Ecuador S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. De los Shyris Km 5 ½ Vía Sangolquí Amaguaña Cantón Rumiñahui.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la fabricación y comercialización de productos multivitamínicos para consumo humano y animal.

La Compañía es poseída en el 99.99% por DSM Nutritional Products Holding Ltd. De Suiza.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.



A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.5 Inventarios – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	2 – 10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	7 – 10
Planta y equipo	3 – 20

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.



En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.8 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – 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 actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores – La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9.3 Bonos a los ejecutivos – La empresa reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos en base a las mejores estimaciones posibles.

2.10 Arrendamientos – Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11 Transacciones en moneda extranjera – Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

2.12 Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.



2.12.1 Venta de bienes – Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y Gastos – Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones – 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.

2.15 Activos financieros – Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Después de su reconocimiento a valor razonable se mide al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio del año 2016 fue de 60 días.

2.15.1 Documentos y cuentas por cobrar – Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los documentos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.2 Deterioro de valor de Activos Financieros – Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El deterioro de cuentas comerciales por cobrar, es evaluado sobre la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

2.15.3 Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.16 Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u ‘otros pasivos financieros’.

2.16.1 Otros pasivos financieros – Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.17 Restablecimiento de saldos – Ciertas cifras de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 fueron modificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2016. En el año en curso, la Compañía registró el activo por impuesto a la salida de divisas de los inventarios comercializados y no sometidos a procesos de transformación (Ver Nota 21), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de activos por impuestos corrientes (Ver Nota 11), obligaciones acumuladas (Ver Nota 12) y utilidades retenidas (Ver Nota 16.3).

2.18 Pronunciamientos contables y su aplicación. – Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- información a revelar	Iniciativa	01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional		01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización		01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7		01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>		
NIIF 3 Combinaciones de negocios		Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación		Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.



NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos*** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no reconoció ninguna pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo*** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.



3.4 *Impuesto a la renta diferido* – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO

Un resumen de efectivo fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	700	1,420
Bancos	<u>765,673</u>	<u>610,508</u>
Total	<u>766,373</u>	<u>611,928</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:		
Clientes locales	3,896,205	3,417,459
Compañías relacionadas:		
DSM Nutritional Products Colombia	97,046	18,007
DSM Nutritional Products Costa Rica	34,500	-
DSM Nutritional Products México	-	86,884
DSM Nutritional Products Guatemala	-	4,800
Provisión para cuentas dudosas	<u>(22,791)</u>	<u>-</u>
Subtotal	4,004,960	3,527,150
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	41,020	51,468
Otros	<u>2,000</u>	<u>2,147</u>
Total	<u>4,047,980</u>	<u>3,580,765</u>

De acuerdo a la política de la Compañía se deberá efectuar la provisión para cuentas dudosas de acuerdo a los siguientes porcentajes:

- Mayor a 60 días: 10%
- Mayor a 90 días: 30%
- Mayor a 180 días: 100%

La Compañía consideró efectuar la provisión para cuentas dudosas por un valor de US\$ 22,791 para el año 2016 para soportar la política corporativa, considerando que el cliente Nutribio mantiene una deuda mayor a 180 días.

La Compañía utiliza un sistema de evaluación de crédito externo para evaluar la calidad crediticia del potencial cliente y los límites de crédito que podría asignar.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
1 – 30 días	514,474	517,571
31- 60 días	167,738	273,107
61 – 180 días	36,638	17,176
más de 180 días	<u>23,469</u>	<u>40,685</u>
Total	<u>742,319</u>	<u>848,539</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>58</u>	<u>60</u>

La Administración ha evaluado la recuperabilidad de los créditos, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, debido a que se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades no se consideran recuperables.

5.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	(29,592)
Provisión del año	(22,791)	-
Reverso de provisión durante el año	<u>-</u>	<u>29,592</u>
Saldos al fin del año	<u>(22,791)</u>	<u>-</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S dólares)	
Productos terminados	154,856	267,140
Material de empaque	45,325	37,102
Productos en proceso	266,485	220,500
Materia prima	2,995,135	3,448,014
Importaciones en tránsito	925,499	970,278
Provisión para obsolescencia	<u>(34,092)</u>	<u>(23,937)</u>
Total	<u>4,353,208</u>	<u>4,919,097</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$16,273,964 y US\$17,372,678, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	22,583	23,751
Otros	-	1,429
ISD crédito tributario no pagado	<u>362,553</u>	<u>307,543</u>
Total	<u>385,136</u>	<u>332,723</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,883,737	1,785,805
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(969,508)</u>	<u>(803,743)</u>
Total	<u>914,229</u>	<u>982,062</u>

... Diciembre 31, ...
2016 2015
(en U.S. dólares)

<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y adecuaciones	375,895	467,266
Maquinaria y equipo	368,572	398,347
Muebles y enseres	67,028	75,318
Equipo de oficina	87,953	30,204
Equipo de computación	<u>14,781</u>	<u>10,927</u>
Total	<u>914,229</u>	<u>982,062</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	813,562	605,817	119,236	107,174	94,688	1,740,477
Adquisiciones	<u>12,572</u>	<u>24,361</u>	-	-	<u>8,395</u>	<u>45,328</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	826,134	630,178	119,236	107,174	103,083	1,785,805
Adquisiciones	-	<u>22,547</u>	-	<u>65,200</u>	<u>10,185</u>	<u>97,932</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>826,134</u>	<u>652,725</u>	<u>119,236</u>	<u>172,374</u>	<u>113,268</u>	<u>1,883,737</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldo al 1 de enero de 2015	266,616	177,543	34,240	67,755	79,362	625,516
Gasto por depreciación	<u>92,252</u>	<u>54,288</u>	<u>9,678</u>	<u>9,215</u>	<u>12,794</u>	<u>178,227</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	358,868	231,831	43,918	76,970	92,156	803,743
Gasto por depreciación	<u>91,370</u>	<u>52,323</u>	<u>8,290</u>	<u>7,451</u>	<u>6,331</u>	<u>165,765</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>450,238</u>	<u>284,154</u>	<u>52,208</u>	<u>84,421</u>	<u>98,487</u>	<u>969,508</u>

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos en garantía	20,864	20,865
Préstamos a empleados	<u>53,779</u>	<u>66,264</u>
	<u>74,643</u>	<u>87,129</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	494,828	629,171
Proveedores del exterior	583,712	878,606
Compañías relacionadas:		
DSM Nutritional Products LTD.	6,391,240	5,756,878
DSM Nutritional Products Colombia	588,018	281,288
DSM Nutritional Products Costa Rica	50,117	894
DSM Nutritional Prod Shanghai	28,690	-
DSM PRODUTOS NUTRICIONAIS BRASIL S.	5,927	-
DSM PRODUTOS NUTRICIONAIS BRASIL S.	21,091	-
DSM Food Specialties BV	17,600	-
DSM Nutritional Products IT BV	<u>-</u>	<u>5,088</u>
Total	<u>8,181,223</u>	<u>7,551,925</u>

El período de crédito promedio de compras a proveedores no relacionados durante el año 2016 fue de 63 días desde la fecha de la factura.

11. IMPUESTOS

11.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	...(Restablecidos)...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	213,278	178,364
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas	<u>1,942,850</u>	<u>1,354,205</u>
Total	<u>2,156,128</u>	<u>1,532,569</u>
<i>Activos-Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA por cobrar y por pagar, neto; Retenciones por crédito tributario y por pagar	53,079	24,192
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>10,017</u>	<u>16,119</u>
Total	<u>63,096</u>	<u>40,311</u>

11.2 *Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente* – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(en U.S. dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	83,082	503,452
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	<u>177,140</u>	<u>147,082</u>
Utilidad gravable	<u>260,222</u>	<u>650,534</u>
Impuesto a la renta causado 25% - 22% (1)	<u>65,056</u>	<u>143,117</u>
Total	<u>65,056</u>	<u>143,117</u>
Anticipo Calculado (2)	<u>157,927</u>	<u>149,759</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>157,927</u>	<u>149,759</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

La Compañía decide calcular el 25% hasta comprobar que porcentajes de las acciones cotizan en bolsa los accionistas, ya que la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la Compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$157,927; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$65,056. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$157,927 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	...(Restablecidos)...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(1,532,570)	(787,523)
Provisión del año	157,927	149,759
Pagos efectuados	<u>(781,485)</u>	<u>(894,805)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2,156,128)</u>	<u>(1,532,569)</u>

Pagos Efectuados – Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2016					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedades y equipo	13,612	2,434	-	-	16,046
Provisión incentivos	14,164	(1,329)	-	-	12,835
Provisión baja de inventarios	5,266	2,234	-	-	7,500
Provisión de jubilación patronal	8,082	(3,190)	-	-	4,892
Otras provisiones	4,409	13,952	-	-	18,361
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>772</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>824</u>
Total	<u>46,305</u>	<u>14,154</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,458</u>
Año 2015					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedades y equipo	9,495	4,117	-	-	13,612
Provisión bono vacaciones	45	(45)	-	-	-
Provisión incentivos	6,777	7,387	-	-	14,164
Provisión baja de inventarios	821	4,445	-	-	5,266
Provisión de jubilación patronal	6,758	1,324	-	-	8,082
Otras provisiones	1,242	3,167	-	-	4,409
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>13,266</u>	<u>(12,494)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772</u>
Total	<u>38,404</u>	<u>7,901</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,305</u>

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	83,082	503,452
Impuesto a la renta causado	20,771	110,759
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	<u>44,285</u>	<u>32,358</u>
Total	<u>65,056</u>	<u>143,117</u>
Anticipo calculado	<u>157,927</u>	<u>149,759</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>157,927</u>	<u>149,759</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>-190%</u>	<u>30%</u>

11.6 Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público - Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento Impuesto a la Renta
 - ✓ En caso de operaciones con partes relacionadas locales no se observarán estos límites, siempre y cuando a dichas partes les corresponda respecto de las transacciones entre sí la misma tarifa impositiva aplicable; para el efecto, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.
 - ✓ Se reconoce impuesto diferido por diferencias en el tratamiento contable y fiscal de las amortizaciones de inversiones tangibles o intangibles que se generen en los contratos por servicios integrados con financiamiento de los contratistas celebrados con empresas públicas de hidrocarburos.
 - ✓ La totalidad de las inversiones de la contratista por actividades inmersas en los contratos descritos anteriormente, que fueran reportadas como no exitosas por las partes y según los términos del contrato, serán registradas en los resultados del período en el que hubieren ocurrido, constituirá un gasto deducible para fines tributarios, con independencia del cumplimiento de las obligaciones de abandono derivadas de dichas actividades por parte del operador.

- ✓ Para que las instituciones de carácter privado sin fines de lucro accedan a la exención del pago del impuesto a la renta, por cada periodo fiscal, sus ingresos deberán estar constituidos con al menos el 5% de aportaciones o donaciones.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición
 - ✓ Titulares de derechos representativos de capital en paraísos fiscales - No habrá la consideración de paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente, en los casos específicos en los que la norma aplique un tratamiento tributario distinto cuando el titular de derechos representativos de capital de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador sea residente, establecido, constituido o ubicado en este tipo de jurisdicciones o regímenes, siempre y cuando se cumpla con todas y cada una de condiciones establecidas en la Resolución No. NACDGERCGC15-00000052.
- Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público Privadas y la Inversión Extranjera

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la renta

Ingresos exentos

- ✓ Las Asociaciones Público - Privadas estarán exentas del impuesto a la renta.
- ✓ Se incluye a las sociedades en la exoneración de rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones.

Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua.

- ✓ Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.



- ✓ Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.

Ingresos gravados

- ✓ Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador, se entiende producida la enajenación indirecta siempre que ocurra de manera concurrente lo siguiente:
 1. La enajenación represente directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.
 2. La enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales.
 3. No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos.
 4. Lo referido anteriormente no aplica si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.

Deducciones y pagos al exterior

- ✓ El límite de deducibilidad de la tasa de interés de préstamos locales y del exterior será definida mediante resolución por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Impuesto al Valor Agregado

- ✓ El reintegro del IVA, no es aplicable a la actividad petrolera en lo referente a la extracción, transporte y comercialización de petróleo crudo, ni a otra actividad relacionada con recursos no renovables, excepto en exportaciones mineras, en las que será aplicable el reintegro del IVA pagado por los periodos correspondientes al 1 de enero de 2018 en adelante.
- Reformas a la Ley Reformativa para la equidad Tributaria en el Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

Exenciones

- ✓ Los pagos de créditos abiertos, a un plazo mayor a un año, por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra-venta de títulos en el Mercado de Valores y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica cuando quien otorgue el financiamiento sea una parte relacionada que se encuentre en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.
- ✓ Los pagos por el financiamiento externo, a un plazo mayor a un año, otorgado por entidades no financieras especializadas proveedoras de recursos, calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra venta de títulos en el Mercado de Valores, y que sean destinados al financiamiento de vivienda, de microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica en operaciones de financiamiento que se realicen directa o indirectamente con partes relacionadas únicamente por capital, administración, dirección o control.
- ✓ Los pagos que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para desarrollar y ejecutar proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la Ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago, por importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.
- ✓ Los pagos a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.
- ✓ Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.
- ✓ Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público - privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

11.7 Precios de Transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).



Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su comunicación del 3 de marzo del 2017 menciona: "...como resultado de la aplicación del método de precio de reventa las transacciones efectuadas por la Compañía cumplen con el principio de libre competencia. Por lo que en el informe final existirá una variación en el rango intercuartil y estimamos que los mismos no serán significativos y no cambiarán de forma material los resultados obtenidos en el presente informe preliminar...".



12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	...(Restablecidos)...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	47,096	121,279
Beneficios sociales	87,073	94,220
Aportes IESS	<u>14,051</u>	<u>15,539</u>
Total	<u>148,220</u>	<u>231,038</u>

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	...(Restablecidos)...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	121,279	176,706
Provisión del año	14,661	88,844
Pagos efectuados	<u>(88,844)</u>	<u>(144,271)</u>
Saldos al fin del año	<u>47,096</u>	<u>121,279</u>

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la salida de divisas por pagar	339,001	216,716
Honorarios de auditoría y otros	1,620	9,000
Provisión de servicios	<u>134,080</u>	<u>62,453</u>
Total	<u>474,701</u>	<u>288,169</u>



14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	45,143	58,708
Bonificación por desahucio	<u>16,507</u>	<u>21,079</u>
Total	<u>61,650</u>	<u>79,787</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	58,708	52,581
Costo de los servicios del período corriente	12,996	11,902
Costo por interés neto	3,665	3,439
Ganancias actuariales:		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	(7,537)	2,008
Pérdidas por ajustes provenientes de experiencias	4,395	(6,686)
Beneficios pagados y efectos de reducción	<u>(27,084)</u>	<u>(4,536)</u>
Saldos al fin del año	<u>45,143</u>	<u>58,708</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,079	-
Costo de los servicios del período corriente	4,894	2,979
Costo por intereses neto	1,306	772
Ganancias actuariales:		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	(1,758)	569
Pérdidas actuariales por ajustes y Experiencias	16,292	11,745
Beneficios pagados	(25,306)	
Costo por servicios pasados	<u>-</u>	<u>5,014</u>
Saldos al fin del año	<u>16,507</u>	<u>21,079</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.46	6.31
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

Jubilación Patronal

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	12,996	11,902
Intereses sobre la obligación	3,665	3,439
Reducción en jubilación	(27,084)	(4,536)
Ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>(3,142)</u>	<u>(4,678)</u>
Total	<u>(13,565)</u>	<u>6,127</u>

Bonificación por desahucio

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	4,894	7,993
Intereses sobre la obligación	1,306	772
Beneficios Pagados	(25,306)	
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>14,534</u>	<u>12,314</u>
Total	<u>(4,572)</u>	<u>21,079</u>

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

- 15.1** *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 15.1.1** *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.



Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.2 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.3 Riesgo de capital.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$2,841,584
Índice de liquidez	1.32 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.34 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

15.1.4 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros		
Costo amortizado:		
Efectivo	766,373	611,928
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,047,980	3,580,765
Otros activos financieros (Nota 9)	<u>74,644</u>	<u>87,129</u>
Total	<u>4,888,997</u>	<u>4,279,822</u>
Pasivos financieros		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	<u>8,181,223</u>	<u>7,551,925</u>



16 PATRIMONIO.

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 792,239 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (792,239 al 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero de 2016), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	...(Restablecidos)...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,560,127	2,656,209
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(19,687)</u>	<u>(19,687)</u>
Total	<u>2,540,440</u>	<u>2,636,522</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17 INGRESOS.

Un resumen de los ingresos de la Compañía fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	18,816,047	20,496,503
Otros Ingresos	<u>561</u>	<u>55,911</u>
Total	<u>18,816,608</u>	<u>20,552,414</u>

18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	16,273,964	17,372,678
Gastos de administración y ventas	<u>2,459,562</u>	<u>2,676,284</u>
Total	<u>18,733,526</u>	<u>20,048,962</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	16,273,964	17,372,678
Gasto por sueldos y beneficios a empleados (1)	844,854	927,198
Transporte y fletes	302,930	304,076
Gastos de viaje	143,564	142,168
Alquileres y arrendamientos	139,212	121,489
Gastos por depreciación	165,765	178,227
Publicidad y propaganda	112,040	174,642
Mantenimiento	117,048	116,754
Bajas de inventarios y Activos	(2,761)	20,203
Seguros	44,085	45,458
Impuestos	90,858	32,155
Servicios básicos	17,215	19,564
Asistencia técnica	83,580	86,572
Comisiones	145,939	116,254
Otros servicios	896,417	946,476
Otros	38,498	27,087
Gastos transferidos a Costos	<u>(679,682)</u>	<u>(582,039)</u>
Total	<u>18,733,526</u>	<u>20,048,962</u>

(1) Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	661,607	656,864
Participación a trabajadores	14,662	88,844
Otros Beneficios	58,722	55,014
Aportes al IESS	114,086	106,951
Beneficios definidos	<u>(4,223)</u>	<u>19,525</u>
Total	<u>844,854</u>	<u>927,198</u>

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Compra de bienes	11,648,261	9,698,958
Servicios recibidos	57,038	80,881
Importaciones en tránsito	824,480	528,036
Ventas	<u>191,238</u>	<u>126,165</u>
	<u>12,721,017</u>	<u>10,434,040</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Relacionada	...Diciembre 31,...		...Diciembre 31,...	
	2016	2015	2016	2015
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10)	
DSM Nutritional Products Ltd.	-	-	6,391,240	5,756,878
DSM Nutritional Products Colombia	97,046	18,007	588,018	281,288
DSM Nutritional Prod Shanghai	-	-	28,690	-
DSM Nutritional Products IT BV	-	-	-	5,088
DSM Nutritional Products Guatemala	-	4,800	-	-
DSM Nutritional Products México	-	86,884	-	-
DSM Productos Nutricionais Brasil S	-	-	5,927	-
DSM Productos Nutricionais Brasil S	-	-	21,091	-
DSM Food Specialties BV	-	-	17,600	-
DSM Nutritional Products Costa Rica	<u>34,500</u>	-	<u>50,117</u>	<u>894</u>
	<u>131,546</u>	<u>109,691</u>	<u>7,102,683</u>	<u>6,044,148</u>

20 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, a criterio de la administración de la Compañía DSM no mantienen vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.



21 RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS.

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de DSM Nutritional Products Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía realizó ciertos ajustes con el propósito de corregir errores de años anteriores.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

<u>Cuenta</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> (en U.S. dólares)
Activos por impuestos corrientes, informados previamente	905,778
Ajuste (1)	(145,456)
Ajuste (2)	<u>27,200</u>
Activos por impuestos corrientes 2014, restablecidos	<u>787,522</u>
Activos por impuestos corrientes 2015 (Nota 11)	<u>1,532,569</u>
Activos por impuestos corrientes 2016 (Nota 11)	<u>2,156,128</u>
Obligaciones acumuladas, informadas previamente	268,662
Ajuste (3)	(54,253)
Ajuste (3)	<u>32,435</u>
Obligaciones acumuladas 2014, restablecidas	<u>246,844</u>
Obligaciones acumuladas 2015, (Nota 12)	<u>231,038</u>
Obligaciones acumuladas 2016, (Nota 12)	<u>148,220</u>
Utilidades retenidas, informadas previamente	2,432,904
Ajuste (4)	<u>(96,437)</u>
Utilidades retenidas 2014, restablecidas	<u>2,336,467</u>
Utilidades retenidas 2015 (Nota 16)	<u>2,636,522</u>
Utilidades retenidas 2016 (Nota 16)	<u>2,540,440</u>

- (1) Corresponde a la corrección del registro de crédito tributario por ISD en el costo de ventas.
- (2) Corresponde a la corrección del registro de la compensación del impuesto a la renta causado con crédito tributario.
- (3) Corresponde a la corrección del registro de la participación trabajadores.
- (4) Corresponde a la corrección del registro del ISD incluido en el costo de ventas, impuesto a la renta y participación trabajadores.



22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Controller de la Compañía en marzo 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

