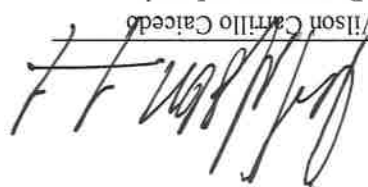


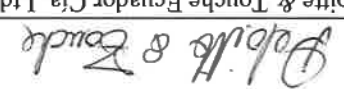
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

ACTIVOS	Notas	2017	2016
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	988,774	766,373
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Cuentas por cobrar	5	3,887,377	4,047,980
Inventarios	6	3,768,326	4,353,208
Activos por impuestos corrientes	11	1,521,713	2,156,129
Impuestos corrientes (IVA, Crédito tributario IVA)			
Otros activos	7	259,488	385,136
Total activos corrientes		10,425,678	11,745,968
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	1,113,287	914,229
Impuestos diferidos	11.4	80,562	60,458
Otros activos financieros	9	76,104	74,643
Total activos no corrientes		1,269,953	1,049,330
TOTAL ACTIVOS		11,695,631	12,795,298

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	2017	2016	(en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por pagar comerciales	10		6,316,339	8,181,223	
Pasivos por impuestos corrientes	11		48,892	100,239	
Obligaciones acumuladas	12		301,040	148,220	
Provisiones	13		417,074	474,701	
Total pasivos corrientes			7,083,345	8,904,383	
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligación por beneficios definidos	14		83,422	61,650	
Total pasivos no corrientes			83,422	61,650	
Total pasivos			7,166,767	8,966,033	
PATRIMONIO:	16		792,239	792,239	
Capital social			515,098	515,098	
Reserva legal			(46,559)	(18,512)	
Otros resultados integrales			3,268,086	2,540,440	
Utilidades retenidas			4,528,864	3,829,265	
Total patrimonio neto			11,695,631	12,795,298	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					

Ver notas a los estados financieros

Ver notas a los estados financieros

Wilson Carrillo Cárdeno
 Wilson Carrillo Cárdeno
 Representante Legal

Deloitte & Touche
 Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
 Contador General

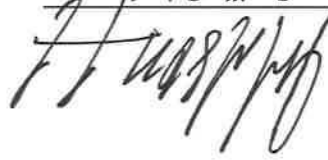
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

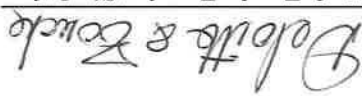
	2017	2016	
	(en U.S. dólares)		
INGRESOS	20,923,913	18,816,608	
COSTO DE VENTAS	(17,090,562)	(16,273,964)	
MARGEN BRUTO	3,833,351	2,542,644	
Gastos de administración y ventas	(2,885,986)	(2,459,283)	
Otros (egresos) ingresos	19,477	(279)	
	18		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	966,842	83,082	
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	(259,300)	(157,927)	
Diferido	20,104	14,154	
	(239,196)	(143,773)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO	727,646	(60,691)	
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
(Pérdidas) actuariales	(28,047)	(11,392)	
14			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	(28,047)	(11,392)	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	699,599	(72,083)	

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 2017 Y 2016
EN U.S. DOLARES

[illegible]

Ver notas a los estados financieros

Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal

Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador General

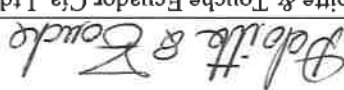
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Notas	2017		2016	
	(en U.S. dólares)			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Recibido de clientes	22,554,993		18,756,862	
Pagos a proveedores y a empleados	(20,971,684)		(17,634,155)	
Pagos a empleados (participación a trabajadores)	(47,096)		(88,844)	
Impuesto a la renta pagado	(947,905)		(781,486)	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	588,308		252,377	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(365,907)		(97,932)	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(365,907)		(97,932)	
EFFECTIVO				
Incremento neto en efectivo	222,401		154,445	
Saldos al comienzo del año	766,373		611,928	
SALDOS AL FIN DEL AÑO	988,774		766,373	

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

DSM Nutritional Products Ecuador S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Avenida de los Shyris Km 5 1/2 Vía Sangolquí Amagaña - Cantón Rumihahui.

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 2017 y 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés.

2.2 Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la 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 – La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”. Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal.

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.

Ítem	Vida útil (en años)
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 reconocen 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 hayan 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 transfiriere 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 requieren 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 2017 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. Las 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 período 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.

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

2.16.2 Baja de pasivos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

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 período 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.

2.16.1 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.

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

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 habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.15.3 Baja de activos financieros – La Compañía da de baja 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.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.

3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.
- La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inician en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a las CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Cido 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
 - Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.
- La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

NIIF 9 Instrumentos financieros

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Paso 1 : identificar el contrato con los clientes.
 Paso 2 : identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
 Paso 3 : determinar el precio de la transacción.
 Paso 4 : distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
 Paso 5 : reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro tendrá un impacto importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de finanzas y de operación, respectivamente.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16: Arrendamientos

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Modificaciones a la CINIF 22 Transacciones en moneda extranjera y Consideración Anticipada

CINIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

CINIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 2017 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 basado 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:

	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
Caja	400	700
Bancos	988,374	765,673
Total	988,774	766,373

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

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:

	31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:		
Clientes locales	3,856,858	3,896,205
Compañías relacionadas: (Nota 19.1)	-	97,046
DSM Nutricional Productos Colombia	-	34,500
DSM Nutricional Productos Costa Rica	(22,791)	(22,791)
Provisión para cuentas dudosas	3,834,067	4,004,960
Subtotal	51,310	41,020
Otras cuentas por cobrar:	2,000	2,000
Empleados		
Otros		
Total	3,887,377	4,047,980

De acuerdo con 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%

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

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:

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$17,090,562 y US\$16,273,964, respectivamente.

Total	3,768,326	4,353,208
Materia prima	2,514,285	2,995,135
Importaciones en tránsito	750,860	925,499
Productos en proceso	367,414	266,485
Productos terminados	167,852	154,856
Material de empaque	17,839	45,325
Préstamo material terceros	(48,294)	-
Provisión para obsolescencia	(1,630)	(34,092)
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	Años terminado	

Un resumen de inventarios fue como sigue:

6. INVENTARIOS

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.

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

Saldos al fin del año	(22,791)	(22,791)
Provisión del año	-	(22,791)
Saldos al comienzo del año	(22,791)	-
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	Años terminado	

5.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

Los créditos por ventas indicados anteriormente incluyen montos que están en mora al final del período, sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y, por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

Antigüedad promedio (días)	61	58
Total	540,041	742,319
1 - 30 días	461,125	514,474
31 - 60 días	37,042	167,738
61 - 180 días	11,795	36,638
más de 180 días	30,079	23,469
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos fue como sigue:

Años terminado		31/12/17	
Gastos pagados por anticipado:		14,319	22,583
Seguros		245,169	362,553
ISD crédito tributario no pagado		259,488	385,136
Total		259,488	385,136
Clasificación:			
Corriente		259,488	385,136
No corriente		-	-
Total		259,488	385,136

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Años terminados		31/12/17	
Costo o valuación		2,249,644	1,883,737
Depreciación acumulada y deterioro		(1,136,357)	(969,508)
Total		1,113,287	914,229
Clasificación:			
Instalaciones y adecuaciones		291,536	375,896
Maquinaria y Equipo		573,981	368,574
Muebles y enseres		60,615	67,028
Equipo de oficina		170,920	87,953
Equipo de computación		16,235	14,781
Total		1,113,287	914,229

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

Costo o valuación					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adquisiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adquisiciones	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Depreciación acumulada y deterioro
826,134	-	826,134	-	826,134	Instalaciones y adecuaciones
630,178	22,547	652,725	257,780	910,505	Maquinaria y equipo
119,236	-	119,236	-	119,236	Muebles y enseres
107,174	65,200	172,374	98,980	271,354	Equipo de oficina
103,083	10,185	113,268	9,147	122,415	Equipo de computación
1,785,805	97,932	1,883,737	365,907	2,249,644	Total
358,868	91,370	450,238	84,360	534,598	Saldo al 31 de diciembre de 2015
231,831	52,323	284,154	52,370	336,524	Gasto por depreciación
43,918	8,290	52,208	6,413	58,621	Saldo al 31 de diciembre de 2016
76,970	7,451	84,421	16,013	100,434	Gasto por depreciación
92,156	6,331	98,487	7,693	106,180	Saldo al 31 de diciembre de 2017
803,743	165,765	969,508	166,849	1,136,357	
291,536	573,981	60,615	170,920	16,235	
1,113,287	1,113,287	1,113,287	1,113,287	1,113,287	

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros fue como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Años terminados		
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos en garantía	20,005	20,864
Préstamos a empleados	56,099	53,779
Total	76,104	74,643

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales fue como sigue:

	31/12/17	31/12/16
Años terminados		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	681,604	494,828
Proveedores del exterior	419,777	583,712
Compañías relacionadas: (Nota 19.1)		
DSM Nutritional Products LTD.	4,976,309	6,391,240
DSM Nutritional Products Colombia	189,697	588,018
DSM Nutritional Products Costa Rica	48,952	50,117
DSM Nutritional Prod Shanghai	-	28,690
DSM PRODUCTOS NUTRICIONAIS BRASIL S.	-	5,927
DSM PRODUCTOS NUTRICIONAIS BRASIL S.	-	21,091
DSM Food Specialties BV	-	17,600
Total	6,316,339	8,181,223

El periodo de crédito promedio de pago a proveedores no relacionados durante el año 2017 fue de 128 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:

	31/12/17	31/12/16
Años terminados		
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	103,186	213,278
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas	1,418,527	1,942,851
Total	1,521,713	2,156,129

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$146,294 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$259,300. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$259,300.

(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.

La Compañía calcula 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.

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

Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	
Anticipo calculado (2)	
Total	
Impuesto a la renta causado 25% (1)	
Utilidad según estados financieros	
antes de impuesto a la renta	
Ajuste por Precios de transferencia	
Medicina Prepagada empleados	
Gastos no deducibles	
Utilidad gravable	
Impuesto a la renta causado 25% (1)	
Total	
Anticipo calculado (2)	
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	

11.2 Conciliación tributaria - 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:

Activos-Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar y por pagar, neto; Retenciones por crédito tributario y por pagar	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	
Total	

Años terminados 31/12/17 31/12/16

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 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:

	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	(2,156,128)	(1,532,570)
Provisión del año	259,300	157,927
Reclamo impuestos	1,314,684	-
Baja crédito tributario	8,336	-
Pagos efectuados	(947,905)	(781,486)
Saldos al fin del año	(1,521,713)	(2,156,129)

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
fin del año

Saldos al
fin del año

Año 2017

Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:
Propiedades, planta y equipo
16,046
Provisión incentivos
12,835
Provisión baja de inventarios
7,500
Provisión de jubilación patronal
4,892
Otras provisiones
18,361
Provisión impuesto a la salida de
divisas
824

Total

Año 2016

Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:
Propiedades, planta y equipo
13,612
Provisión incentivos
14,164
Provisión baja de inventarios
5,266
Provisión de jubilación patronal
8,082
Otras provisiones
4,409
Provisión impuesto a la salida de
divisas
772

Total

46,305

14,154

60,458

772

53

824

13,612

2,434

16,046

14,164

(1,329)

12,835

7,500

4,892

18,361

- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.
 - Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadoras habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
 - Las sociedades que tengan la condición de exportadoras habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
 - Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
 - Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

11.6 Aspectos Tributarios

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	31/12/17	31/12/16
Impuesto a la renta causado	241,711	20,771
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	17,589	44,285
Total	259,300	65,056
Anticipo calculado	146,294	157,927
Impuesto a la renta cargado a resultados	259,300	157,927
Tasa de efectiva de impuestos	26,82%	190%

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:

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció un ajuste tributario por precios de transferencia de US\$ 299,300.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros.

11.7 Precios de Transferencia

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- Se eliminan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, décimotercera y décimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas fue como sigue:

Participación a trabajadores	170,619	31/12/17
Beneficios sociales	112,756	
Aportes IESS	17,665	
Total	301,040	31/12/16
Clasificación:		
Corriente	301,040	
No corriente	-	
Total	301,040	31/12/16

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:

Saldos al comienzo del año	47,096	31/12/17
Provisión del año	170,619	
Pagos efectuados	(47,096)	
Saldos al fin del año	170,619	31/12/16

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

Impuesto por pagar ISD	242,069	31/12/17
Honorarios de auditoría y otros	12,800	
Provisión de servicios	162,205	
Total	417,074	31/12/16

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos fue como sigue:

Jubilación patronal	58,832	31/12/17
Bonificación por desahucio	24,590	
Total	83,422	31/12/16

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:

	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	45,143	58,708
Costo de los servicios del período corriente	11,026	12,996
Costo por intereses neto	3,320	3,665
Ganancias actuariales:		
Pérdidas (ganancias) actuariales por cambios en supuestos financieros	23,716	(7,537)
(Ganancias) Pérdidas por ajustes provenientes de experiencias	(7,055)	4,395
Beneficios pagados y efectos de reducción	(17,318)	(27,084)
Saldos al fin del año	58,832	45,143

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:

	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	16,507	21,079
Costo de los servicios del período corriente	4,368	4,894
Costo por intereses neto	1,207	1,306
Ganancias actuariales:		
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	3,798	(1,758)
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias	7,588	16,292
Beneficios pagados	(8,878)	(25,306)
Saldos al fin del año	24,590	16,507

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 atribuya 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:

	31/12/17	31/12/16
Tasa(s) de descuento	3.91	7.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	3.00
	%	%

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

Jubilación Patronal

	31/12/17	31/12/16
Costo actual del servicio	11,026	12,996
Intereses sobre la obligación	3,320	3,665
Reducción en jubilación	(17,318)	(27,084)
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en el año	16,661	(3,142)
Total	13,689	(13,565)

Bonificación por desahucio

	31/12/17	31/12/16
Costo actual del servicio	4,368	4,893
Intereses sobre la obligación	1,207	1,306
Beneficios Pagados	(8,878)	(25,306)
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	11,385	14,534
	8,082	(4,573)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Año terminado en
Diciembre 31, 2017
Jubilación
Patronal
Desahucio

<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(4,779)	(1,135)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(8%)	(5%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5,260	1,245
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	5%

<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,363	1,323
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,910)	(1,219)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	(5%)

<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(2,304)	1,074
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	(4%)	4%
Variación OBD (Rotación + 5%)	2,399	(1,024)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	4%	(4%)

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta 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 Corporativas, 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\$3,342,333
Índice de liquidez	1.47 veces
Índice de endeudamiento	1.58 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 titulizaciones 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:

31/12/17	31/12/16		
		Activos financieros	
		Costo amortizado:	
		Efectivo	
		Documentos, cuentas por cobrar	
		comerciales y otras cuentas por	
		cobrar (Nota 5)	
		Otros activos financieros (Nota 9)	
		Total	
4,952,255	4,888,997		
		Pasivos financieros	
		Costo amortizado:	
		Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	
6,316,339	8,181,223		

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 2017 y 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 Otros Resultados Integrales - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a (describir en función a la información detallada en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales) neto de impuestos diferidos.

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

	31/12/17	31/12/16
Utilidades retenidas - distribuyibles	3,287,773	2,560,127
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(19,687)	(19,687)
Total	3,268,086	2,540,440

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:

	31/12/17	31/12/16
Ingresos provenientes de la venta de bienes	20,914,712	18,816,047
Otros Ingresos	9,201	561
Total	20,923,913	18,816,608

18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	17,090,562	16,273,964
Gastos de administración y ventas	2,866,509	2,459,562
Total	19,957,071	18,733,526

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

	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	17,090,562	16,273,964
Gasto por sueldos y beneficios a empleados (1)	1,102,600	844,854
Asesoría, contabilidad, auditoría y legal	484,099	334,535
Otros servicios	441,761	339,286
Transporte y fletes	387,269	359,066
Mantenimiento	212,700	117,048
Comisiones	168,169	145,939
Gastos por depreciación	166,849	165,765
Gasto impuesto al valor agregado	156,725	138,393
Gastos de viaje	130,155	143,564
Publicidad y propaganda	131,316	112,040
Alquileres y arrendamientos	129,674	139,212
Asistencia técnica	64,945	83,580
Seguros	49,294	44,085
Servicios básicos	39,873	45,282
Otros	(19,470)	38,498
Gastos transferidos a costos	(821,603)	(679,682)
Total	19,957,071	18,733,526

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

	31/12/17	31/12/16
Sueldos y salarios	725,258	661,607
Participación a trabajadores	170,619	14,662
Otros beneficios	68,542	58,722
Aportes al IESS	118,259	114,086
Beneficios definidos	19,921	(4,223)
Total	1,102,599	844,854

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2017	2016
Compra de bienes	11,134,984	11,648,261
Importaciones en tránsito	671,670	824,480
Servicios recibidos	64,101	57,038
Ventas	32,342	191,238
Total	11,903,097	12,721,017

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

	2017	2016	2017	2016
Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)			Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10)	
Relacionada				
DSM Nutritional Products Ltd.	-	-	4,976,309	6,391,240
DSM Nutritional Products Colombia	-	-	189,697	588,018
DSM Nutritional Prod Shanghai	-	-	-	28,690
DSM Productos Nutricionais Brasil SA	-	-	-	5,927
DSM Productos Nutricionais Brasil SA	-	-	-	21,091
DSM Food Specialties BV	-	-	-	17,600
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	-	48,952	50,117
TOTAL	131,546	5,214,958	5,214,958	7,102,683

20 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Compañía no mantiene vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

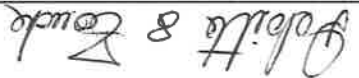
21 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 27, de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Controlador de la Compañía en 27 de abril de 2018 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 de Accionistas sin modificaciones.


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General