

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

Estados financieros
Años terminados en diciembre 31, 2018 y 2017
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 Accionistas de
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DSM Nutritional Products Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

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., al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado integral de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

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 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 de auditoría.

Otra información

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 y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

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.

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.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

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 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 conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe adicional sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Julio 4, 2019
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. Nosotros también:

- 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 elusión 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 de la Compañía.
- 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 Compañía 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 una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía 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 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 les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

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 opone 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 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (En U.S. dólares)	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	20	724,535	988,774
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,297,626	3,887,377
Inventarios	6	7,124,215	3,768,326
Activos por impuestos corrientes	11	2,198,850	1,521,713
Otros activos	7	<u>313,707</u>	<u>259,488</u>
Total, activos corrientes		<u>14.658.933</u>	<u>10.425.678</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	1,103,206	1,113,287
Activos por impuestos diferidos	11	99,651	80,562
Otros activos financieros	9	<u>34,424</u>	<u>76,104</u>
Total, activos no corrientes		<u>1.237.281</u>	<u>1.269.953</u>
TOTAL		<u>15.896.214</u>	<u>11.695.631</u>

Ver notas a los estados financieros

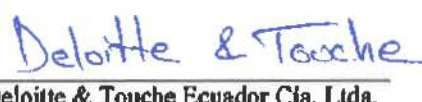

Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

Deloitte.

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(En U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	10,759,537	6,316,339
Pasivos por impuestos corrientes	11	42,861	48,892
Obligaciones acumuladas	13	255,677	301,040
Provisiones	14	<u>570,132</u>	<u>417,074</u>
Total, pasivos corrientes		<u>11,628,207</u>	<u>7,083,345</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	12	<u>99,394</u>	<u>83,422</u>
Total, pasivos no corrientes		<u>99,394</u>	<u>83,422</u>
Total, pasivos		<u>11,727,601</u>	<u>7,166,767</u>
PATRIMONIO:	16		
Capital social		792,239	792,239
Reserva legal		515,098	515,098
Otros resultados integrales		(38,164)	(46,559)
Utilidades retenidas		<u>2,899,440</u>	<u>3,268,086</u>
Total, patrimonio neto		<u>4,168,613</u>	<u>4,528,864</u>
TOTAL		<u>15,896,214</u>	<u>11,695,631</u>

Ver notas a los estados financieros



Wilson Carrillo Caicedo Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Representante Legal Contador General

Deloitte.

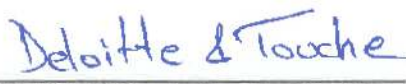
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>Notas</u>	2018 (En U.S. dólares)	2017
INGRESOS	17	21,818,165	20,923,913
COSTO DE VENTAS	18	<u>(18,983,674)</u>	<u>(17,090,562)</u>
MARGEN BRUTO		2,834,491	3,833,351
Gastos de administración y ventas	18	(3,073,212)	(2,885,986)
Otros (egresos) ingresos	18	<u>8,169</u>	<u>19,477</u>
		<u>(3,065,043)</u>	<u>(2,866,509)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(230,552)	966,842
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(157,183)	(259,300)
Diferido		<u>19,089</u>	<u>20,104</u>
Total		(138,094)	(239,196)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>(368,646)</u>	<u>727,646</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (Pérdida) actuariales	12	<u>(8,395)</u>	<u>(28,047)</u>
Otro resultado Integral del año, neto de impuestos		<u>(8,395)</u>	<u>(28,047)</u>
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(377,041)</u>	<u>699,599</u>

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

Deloitte.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
EN U.S. DÓLARES**

	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas		Subtotal	Total patrimonio neto
				Utilidades retenidas	Por Adopción NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2016	792,239	515,098	(18,512)	2,620,818	(19,687)	2,540,440	3,829,265
Transferencia	-	-	-	(60,691)	-	-	-
Resultado Integral del año	-	-	(28,047)	-	-	727,646	699,592
Saldos al 31 de diciembre del 2017	792,239	515,098	(46,559)	2,560,127	(19,687)	3,268,086	4,528,864
Restablecido	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	727,646	-	(727,646)	-
Resultado Integral del año	-	-	8,395	-	-	(368,646)	(360,251)
Saldo Al 31 de diciembre del 2018	792,239	515,098	(38,164)	3,287,773	(19,687)	2,899,490	4,168,613

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

Deloitte.

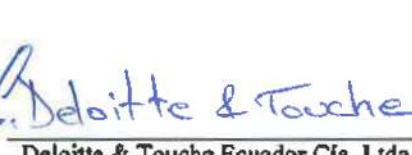
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (En U.S. dólares)	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		22,476,905	22,554,993
Pagos a proveedores y a empleados		(21,515,160)	(20,971,684)
Pagos a empleados (participación a trabajadores)		(170,619)	(47,096)
Impuesto a la renta	11	<u>(926,723)</u>	<u>(947,905)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>(135,597)</u>	<u>588,308</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8 (1)	<u>(128,642)</u>	<u>(365,907)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		<u>(128,642)</u>	<u>(365,907)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (Decremento) neto en efectivo		(264,239)	222,401
Saldos al comienzo del año		<u>988,774</u>	<u>766,373</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	20	<u>724,535</u>	<u>988,774</u>

Ver notas a los estados financieros

(1) Durante el periodo fiscal 2018, se realizaron adquisiciones de activos fijos por el valor de USD\$ 179,346; sin embargo, el valor pagado fue USD\$ 128,642, la diferencia se canceló en el año 2019.


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

Deloitte.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 EN U.S. DOLARES

1. INFORMACIÓN GENERAL.

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

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. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o 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 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros.

La Compañía siguió los siguientes pasos para efectuar el levantamiento de los impactos de la IFRS 9:

- Identificación de los activos financieros.
- Identificación de los pasivos financieros.
- Clasificación de los activos financieros.
- Baja de activos financieros.
- Reducción del valor recuperable.
- Comparación de los criterios de clasificación y medición actualmente aplicados a los activos financieros con los previstos por la IFRS 9, con la identificación de posibles diferencias.
- Clasificación de los pasivos financieros.
- Comparación de los criterios de clasificación y medición actualmente aplicados a los pasivos financieros con los previstos por la IFRS 9, con la identificación de posibles diferencias.

Identificación de activos financieros.

La definición de activos financieros se describe en la IAS 32, de la siguiente manera:

Activo financiero es cualquier activo que sea:

- Caja;
- instrumento patrimonial de otra entidad;
- derecho contractual:
 - de recibir caja u otro activo financiero de otra entidad; o
 - activos financieros o pasivos financieros con otra entidad sobre condiciones potencialmente favorable para la entidad;
- un contrato que sea o pueda ser liquidado por instrumentos patrimoniales de la propia entidad, y que:
 - no es un derivado en el cual la entidad es o puede ser obligada a recibir un número variable de instrumentos patrimoniales de la propia entidad; o
 - un derivado que será o podrá ser liquidado de otra forma que no por el cambio de un importe fijo de caja u otro activo financiero, por número fijo de instrumentos patrimoniales de la propia entidad. Para este propósito, los instrumentos de patrimonio de la propia entidad no incluyen los instrumentos financieros con opción de venta clasificados como instrumentos patrimoniales de acuerdo con los apartados 16A y 16B, los instrumentos que imponen la obligación a una entidad de entregar a la otra parte un pro rata como parte de los activos netos de la entidad sólo en la liquidación y se clasifican como instrumentos patrimoniales de acuerdo con los ítems 16C y 16D, o los instrumentos que son contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos patrimoniales de la entidad.

Con base en nuestros estados financieros a 31 de diciembre de 2018, identificamos los siguientes activos que se encuadran en la clasificación de activos financieros:

- Efectivo.
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A 31 de diciembre de 2018, no efectuamos ninguna operación involucrando derivados que propicie el reconocimiento de un activo financiero. Tampoco tenemos inversiones en instrumentos patrimoniales (acciones) de otras empresas.

Identificación de pasivos financieros.

La definición de pasivos financieros se describe en la IAS 32, de la siguiente manera:

Pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:

- Una obligación contractual de:
 - entregar caja u otro activo financiero a una entidad; o
 - intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que son potencialmente desfavorables para la entidad; o

- contrato que será o podrá ser liquidado por instrumentos patrimoniales de la propia entidad, y sea;
- un no derivado en el cual la entidad está o puede ser obligada a entregar un número variable de instrumentos patrimoniales de la entidad; o
- un derivado que será o podrá ser liquidado de otra forma que no por el intercambio de una cantidad fija en caja, u otro activo financiero, por un número fijo de Instrumentos patrimoniales de la propia entidad. Para este propósito, los instrumentos patrimoniales de la entidad no incluyen instrumentos financieros con opción de venta que se clasifican como instrumentos patrimoniales de acuerdo con los apartados 16A y 16B, instrumentos que imponen a la entidad la obligación de entregar a la otra parte una pro rata de parte los activos netos de la entidad sólo en la liquidación y se clasifican como instrumentos patrimoniales de acuerdo con los ítems 16C y 16D, o instrumentos que son contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos patrimoniales de la propia entidad.

Con base en nuestros estados financieros al 31 de diciembre de 2018, identificamos los siguientes pasivos que se encuadran en la clasificación de pasivos financieros:

- Obligaciones sociales y laborales.
- Proveedores.
- Obligaciones fiscales.

A 31 de diciembre de 2018, no efectuamos ninguna operación involucrando derivados que propiciara el reconocimiento de un pasivo financiero.

Clasificación de los activos financieros.

La IFRS 9 introdujo una nueva clasificación para los activos financieros. Conforme a lo señalado en el párrafo 4.1.1 de dicho pronunciamiento, la Compañía debe clasificar activos financieros posteriormente de los siguientes grupos:

- Activo al coste amortizado;
- un valor razonable por medio de otros resultados integrales; o
- Valor razonable por medio del resultado.

La clasificación entre estos grupos de activos estará directamente relacionada con dos factores: el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de caja contractual de estos activos

Los párrafos 4.1.2 y 4.1.2A de la IFRS 9 definen cuando un activo financiero debe clasificarse como medido al costo amortizado o por el valor razonable a través de otros resultados completos. Reproducimos abajo estos párrafos:

4.1.2 El activo financiero se medirá al coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantenga dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea mantener activos financieros con el fin de recibir flujos de caja contractuales; y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de caja que constituyan, exclusivamente, pagos de principal e intereses sobre el valor del principal en ablerto.

4.1.2A El activo financiero se debe medir al valor razonable a través de otros resultados exhaustivos si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recepción de flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero proceden, en fechas especificadas, de flujos de efectivo que constituyen únicamente pagos principales e intereses sobre el valor del capital en.

Si el activo financiero no cae bajo el costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, entonces debe ser clasificado como activo a valor razonable a través del resultado, según lo dispuesto en el párrafo 4.1.4 de la norma.

Cuentas por cobrar a clientes.

Nuestra cartera de créditos incluye servicios realizados a través de los siguientes mercados:

Mercado.

Reventas
Industria
Comercio

A continuación, comentaremos nuestro modelo de negocio para cada uno de los mercados en los que operamos.

Industria/comercio.

Para la cartera de recibos relativa a ese canal, nuestros plazos medios giran alrededor de 63 días. Nuestro modelo de negocio actual y consistente con nuestro histórico y, por tanto, no tenemos grandes acontecimientos históricos de venta de cuentas por cobrar que pudiera plantear cualquier cuestión sobre el modelo de negocio que estamos adoptando para ese grupo de activos financieros.

Reducción del valor recuperable.

La norma tiene la siguiente redacción en relación con el análisis del valor recuperable de los activos financieros:

En cada fecha del balance, la entidad medirá la provisión por pérdidas de instrumento financiero al valor equivalente a las pérdidas crediticias previstas si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Uno de los cambios introducidos por la IFRS 9 es la medida de la provisión para pérdidas no sólo sobre la base del pasado, sino también sobre la base de un análisis prospectivo del riesgo crediticio del activo durante su período de duración. Esto es claramente evidente en el párrafo 5.5.11, como sigue:

"Si la información prospectiva razonable y sostenible está disponible sin costos o esfuerzos excesivos, la entidad no puede basarse información sobre pagos vencidos al determinar si el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial de la deuda."

Como se ha divulgado consistentemente en nuestras notas explicativas en los últimos años, nuestro criterio de compensación de pérdidas se ha basado en valores caducados, donde aplicamos porcentajes de provisión basados en la edad vencida de estos créditos y/o de acuerdo a la evaluación comercial y financiera de cada cliente, y la probabilidad de pérdida de cartera. Las provisiones por pérdidas usualmente comienzan a ser contabilizadas cuando las cuentas por cobrar están vencidas más de 60 días, siempre que exista expectativa razonable de que dichas deudas sean de difícil recuperación

Clasificación de los pasivos financieros.

La NIIF 9 estipula que "la entidad clasificará todos los pasivos financieros medidos posteriormente a coste amortizado". En este mismo párrafo, la norma establece en subpartidas las excepciones previstas en las que cambiaría el criterio de medición subsiguiente. Nuestra conclusión es que todos nuestros pasivos financieros deben medirse a un costo amortizado.

Evaluación de la pertinencia de los ajustes identificados en la adopción de la NIIF 9.

Basándose en lo que se examinó, el único efecto pertinente identificado por la adopción de la IFRS 9 se refiere al criterio para determinar la provisión para pérdidas de créditos, como se explicó anteriormente. La gerencia de la Compañía llevó a cabo el análisis de la relevancia de este monto en relación con el conjunto de los Estados financieros llegando a la conclusión de que los efectos son irrelevantes para fines de divulgación y ajuste en los estados financieros.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación.

La Compañía ha aplicado NIIF 15 de acuerdo con el enfoque de transición totalmente retrospectiva sin utilizar los expedientes prácticos para contratos terminados conforme establece NIIF 15: C5 (a) y (b), o en los contratos modificados en NIIF 15: C5 (c) pero utilizando el expediente en NIIF 15: C5 (d) que permite tanto la no revelación de la cantidad del precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño restantes, y una explicación de cuando se espera reconocer esa cantidad como ingresos para todos los períodos de presentación de estados financieros presentados antes de la fecha de la aplicación inicial, es decir, 1 de enero de 2018.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "Ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera.

La aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Cíclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos.

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 cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

Impacto en la contabilidad del arrendatario.

Arrendamientos operativos.

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado

- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Arrendamientos financieros.

Las principales diferencias entre NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La Compañía no mantiene contratos por arrendamientos financieros, razón por la cual no generará impacto en la posición financiera, resultados del año o revelaciones.

Impacto en la contabilidad del arrendador.

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

La Administración de la Compañía espera que la aplicación de esta norma en el futuro tenga un impacto en los estados financieros y se encuentran midiendo los efectos.

CINIIF 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 considerar 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.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta interpretación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

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:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de 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.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta interpretación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

- 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.***Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

3.2 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.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros 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.

3.4 Efectivo – La Compañía considera como efectivo al saldo en bancos que no tenga restricciones para su uso. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes". Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal.

3.5 Inventarios – Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del 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.

3.6 Propiedades, planta y equipo.

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.

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.

Método de depreciación y vidas útiles – El costo 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	3 – 20
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	5 – 10
Maquinarias	5 – 25

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.

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

Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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 imponderables. 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

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.

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.

3.8 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 debe ser 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.

3.9 Beneficios a empleados

3.9.1 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 ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) 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. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.9.2 Participación a trabajadores – La Compañía 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.

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

3.10 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.

La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

3.11 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.

3.12 Reconocimiento de Ingresos – La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Por la fabricación de productos multivitamínicos para consumo humano y animal, tal como se describe en la nota 17; y
- Por la comercialización de productos multivitamínicos para consumo humano y animal, tal como se describe en la nota 17.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 Activos financieros – 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 de activos financieros 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

(1) El costo amortizado y método de interés efectivo.

El método de Interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un Instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero.

Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 60 días, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Baja de activos financieros – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere 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 periodo.

3.16 Pasivos financieros – Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el periodo relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de pasivos financieros – La Compañía da 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 periodo.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucren estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

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

4.1 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 2018, la Compañía no reconoció ninguna pérdida por deterioro.

4.2 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 incluyen 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.

4.3 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 3.6.

4.4 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.

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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	4,193,424	3,856,858
Compañías relacionadas: (Nota 19)		
DSM Nutritional Products Costa Rica	38,981	-
DSM Food Specialties B V	<u>60,123</u>	<u>-</u>
Subtotal	4,292,528	3,856,858
Provisión para cuentas dudosas	<u>(35,694)</u>	<u>(22,791)</u>
Subtotal	4,256,834	3,834,067
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	40,509	51,310
Otros	<u>283</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>4,297,626</u>	<u>3,887,377</u>

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 2018, la Compañía consideró efectuar la provisión para cuentas dudosas por un valor de US\$ 16,438 para soportar la política corporativa, considerando que el cliente Siap mantiene una deuda mayor a 180 días, actualmente con este cliente no existe ningún juicio legal de por medio.

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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
1 – 30 días	968,063	461,125
31- 60 días	55,903	37,042
61 – 180 días	10,736	11,795
más de 180 días	<u>34,795</u>	<u>30,079</u>
Total	<u>1,069,497</u>	<u>540,041</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>71</u>	<u>61</u>

Los créditos por ventas menores a 180 días 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.

5.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Años terminados	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(22,791)	(22,791)
Provisión del año	(16,438)	-
Importes recuperados durante el año	<u>3,535</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(35,694)</u>	<u>(22,791)</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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	3,524,192	750,860
Materia prima	2,955,333	2,514,285
Productos en proceso	398,910	367,414
Productos terminados	237,278	167,852
Material de empaque	19,653	17,839
Préstamo material terceros	-	(48,294)
Provisión para obsolescencia	<u>(11,151)</u>	<u>(1,630)</u>
Total	<u>7,124,215</u>	<u>3,768,326</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$18,983,674 y US\$17,090,562, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de otros activos fue como sigue:

	Años terminados	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	7,400	14,319
Anticipos entregados	3,156	-
ISD Crédito tributario no pagado	<u>303,151</u>	<u>245,169</u>
Total	<u>313,707</u>	<u>259,488</u>
Clasificación:		
Corriente	313,707	259,488
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>313,707</u>	<u>259,488</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Años terminados	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo o valuación	2,407,527	2,249,644
Depreciación acumulada	(1,304,321)	(1,136,357)
Total	<u>1,103,206</u>	<u>1,113,287</u>
<u>Clasificación:</u>		
Instalaciones y adecuaciones	249,531	291,536
Maquinaria y Equipo	629,070	573,981
Muebles y enseres	54,082	60,615
Equipo de oficina	149,451	170,920
Equipo de computación	<u>21,072</u>	<u>16,235</u>
Total	<u>1,103,206</u>	<u>1,113,287</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 31 de diciembre del 2016	826,134	652,725	119,236	172,374	113,268	1,883,737
Adquisiciones	-	257,780	-	98,980	9,147	365,907
Saldo al 31 de diciembre del 2017	826,134	910,505	119,236	271,354	122,415	2,249,644
Adquisiciones	35,088	129,508	-	-	14,750	179,346 (1)
Bajas	-	-	(3,088)	-	(18,375)	(21,463)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>861,222</u>	<u>1,040,013</u>	<u>116,148</u>	<u>271,354</u>	<u>118,790</u>	<u>2,407,527</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	450,239	284,153	52,208	84,421	98,487	969,508
Gasto por depreciación	84,360	52,370	6,413	16,013	7,693	166,849
Saldo al 31 de diciembre del 2017	534,599	336,523	58,621	100,434	106,180	1,136,357
Gasto por depreciación	77,092	74,420	6,372	21,469	9,912	189,265
Bajas	-	-	(2,927)	-	(18,374)	(21,301)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>611,691</u>	<u>410,943</u>	<u>62,066</u>	<u>121,903</u>	<u>97,718</u>	<u>1,304,321</u>
	249,531	629,070	54,082	149,451	21,072	1,103,206

(1) Durante el periodo fiscal 2018, se realizaron adquisiciones de activos fijos por el valor de USD\$ 179,346; sin embargo, el valor pagado fue USD\$ 128,642, la diferencia se canceló en el año 2019.

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de otros activos financieros fue como sigue:

	Años terminados	
	31/12/18	31/12/17
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos en garantía	4,805	20,005
Préstamos a empleados	<u>29,619</u>	<u>56,099</u>
	<u>34,424</u>	<u>76,104</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.

Un resumen de cuentas por pagar comerciales fue como sigue:

	Años terminados	
	31/12/18	31/12/17
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,070,975	681,604
Proveedores del exterior	322,760	419,777
Compañías relacionadas: (Nota 19)		
DSM Nutritional Products LTD.	8,840,579	4,976,309
DSM Nutritional Products Colombia	313,897	189,697
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	48,952
DSM Nutritional Prod Shanghai	39,040	-
DSM Produtos Nutricionais Brasil S.A	101,076	-
DSM Nutritional Products Chile S. A.	50,510	-
DSM Nutritional Products Perú S.A.	19,260	-
DSM Food Specialties BV	<u>1,440</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,759,537</u>	<u>6,316,339</u>

Las cuentas por pagar y provisiones comerciales comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 185 días.

11. IMPUESTOS.

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

	Años terminados	
	31/12/18	31/12/17
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	615,099	103,186
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas	<u>1,583,751</u>	<u>1,418,527</u>
Total	<u>2,198,850</u>	<u>1,521,713</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA por cobrar y por pagar, neto; Retenciones por crédito tributario y por pagar	30,126	34,020
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>12,735</u>	<u>14,872</u>
Total	<u>42,861</u>	<u>48,892</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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(230,552)	966,842
Medicina prepagada empleados	-	(31,351)
Gastos no deducibles	358,184	101,708
Ingresos de reversos ORI	<u>3,101</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	130,733	1,037,199
Impuesto a la renta causado 25% (1)	-	259,300
Impuesto a la renta causado 28% (1)	<u>36,605</u>	<u>-</u>
Total	36,605	259,300
Anticipo calculado (2)	157,183	146,294
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>157,183</u>	<u>259,300</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% y 25% para los años 2017 y 2018 respectivamente, no obstante, la tarifa se incrementará tres (3) puntos porcentuales a toda la base imponible a la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a Ley de Régimen tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables. De esta forma, la tarifa de impuesto a la renta que la Compañía aplicó es del 25% para el año 2017 y del 28% para el año 2018.

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 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$157,183 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$36,605. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$157,183.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión los períodos de 2015 al 2018.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldo al comienzo del año	(1,521,713)	(2,156,128)
Provisión del año	157,183	259,300
Reclamo impuestos	34,850	1,314,684
Baja Crédito tributario	57,553	8,336
Pagos efectuados	<u>(926,723)</u>	<u>(947,905)</u>
Saldo al fin del año	<u>(2,198,850)</u>	<u>(1,521,713)</u>

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

Devolución de Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas y Retenciones en la fuente – Durante el año 2018, se ingresó el trámite de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas, el mismo que dio respuesta en enero del año 2019, los valores reclamados y devueltos, son como siguen:

	Año 2016		Año 2017	
	Retención impuesto renta	Retención ISD	Retención impuesto renta	Retención ISD
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Valor solicitado	186,172	438,070	210,368	478,236
Valor devuelto	<u>185,565</u>	<u>433,465</u>	<u>210,358</u>	<u>446,677</u>
Valor no reconocido	<u>607</u>	<u>4,605</u>	<u>10</u>	<u>31,559</u>

Los valores devueltos por el Servicio de Rentas Internas en enero del año 2019 fueron registrados en el ejercicio fiscal 2019.

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	Saldos al fin del año
Año 2018			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	16,110	(16,110)	-
Provisión Incentivos	16,005	42,862	58,867
Provisión baja de Inventarios	407	2,716	3,123
Provisión de jubilación patronal	3,516	4,587	8,103
Otras provisiones	43,474	(15,259)	28,215
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>1,050</u>	<u>293</u>	<u>1,343</u>
Total	<u>80,562</u>	<u>19,089</u>	<u>99,651</u>
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2017			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	16,046	64	16,110
Provisión incentivos	12,835	3,170	16,005
Provisión baja de Inventarios	7,500	(7,093)	407
Provisión de jubilación patronal	4,892	(1,376)	3,516
Otras provisiones	18,361	25,113	43,474
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>824</u>	<u>226</u>	<u>1,050</u>
Total	<u>60,458</u>	<u>20,104</u>	<u>80,562</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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(230,552)	966,842
Impuesto a la renta causado	(64,555)	241,711
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	<u>101,160</u>	<u>17,589</u>
Total	36,605	259,300
Anticipo calculado	<u>157,183</u>	<u>146,294</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	157,183	259,300
Tasa de efectiva de impuestos	(68,18)%	26,82%

11.6 Aspectos Tributarios

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:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra Ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas Inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales.

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un Impuesto a la renta único a 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 derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

11.7 Precios de Transferencia.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, 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 2019. 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.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	68,564	58,832
Bonificación por desahucio	<u>30,830</u>	<u>24,590</u>
Total	<u>99,394</u>	<u>83,422</u>

12.1 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	58,832	45,143
Costo de los servicios del período corriente	19,237	11,026
Costo por interés neto	2,299	3,320
<u>Ganancias actuariales:</u>		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	8,705	23,716
Pérdidas por ajustes provenientes de experiencias	(12,697)	(7,055)
Beneficios pagados y efectos de reducción ORI	(7,812)	-
Beneficios pagados y efectos de reducción	<u>-</u>	<u>(17,318)</u>
Saldos al fin del año	<u>68,564</u>	<u>58,832</u>

12.2 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,590	16,507
Costo de los servicios del período corriente	7,910	4,368
Costo por Intereses neto	947	1,207
<u>Ganancias actuariales:</u>		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	1,298	3,798
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias	135	7,588
Pérdida actuarial salidas	1,976	-
Beneficios pagados	(6,026)	(8,878)
Costo por servicios pasados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>30,830</u>	<u>24,590</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	5,723	1,497
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(5,226)	(1,370)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8%)	(4%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	5,808	1,584
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(5,346)	(1,466)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	(5%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.25	3.91
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.30	1.50

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

Jubilación Patronal.

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo actual del servicio	19,237	11,026
Intereses sobre la obligación	2,299	3,320
Reducción en jubilación	(7,812)	(17,318)
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>(3,992)</u>	<u>16,661</u>
Total	<u>9,732</u>	<u>13,689</u>

Bonificación por desahucio.

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo actual del servicio	7,910	4,368
Intereses sobre la obligación	947	1,207
Beneficios Pagados	(4,050)	(8,878)
Salidas del periodo	1,976	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>1,433</u>	<u>11,385</u>
	<u>8,216</u>	<u>8,082</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS.

Un resumen de obligaciones acumuladas fue como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	-	170,619
Beneficios sociales	241,029	112,756
Aportes IESS	<u>14,648</u>	<u>17,665</u>
Total	<u>255,677</u>	<u>301,040</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	255,677	301,040
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>255,677</u>	<u>301,040</u>

13.1 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	170,619	47,096
Provision del año	-	170,619
Pagos efectuados	<u>(170,619)</u>	<u>(47,096)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>170,619</u>

14. PROVISIONES.

Un resumen de provisiones es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la salida de divisas por pagar	306,513	242,069
Honorarios de auditoría y otros	12,585	12,800
Provisión de servicios	<u>251,034</u>	<u>162,205</u>
Total	<u>570,132</u>	<u>417,074</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	570,132	417,074
No corriente	-	-
Total	<u>570.132</u>	<u>417.074</u>

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 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\$3,030,726
Índice de liquidez	1.26 veces
Índice de endeudamiento	2.81 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros		
Costo amortizado:		
Efectivo	724,535	988,774
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,297,626	3,887,377
Otros activos financieros (Nota 9)	<u>34,424</u>	<u>76,104</u>
Total	<u>5,056,585</u>	<u>4,952,255</u>
Pasivos financieros		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	<u>10,759,537</u>	<u>6,316,339</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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, corresponde a ganancias y pérdidas actuariales neto de impuestos diferidos.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,919,127	3,287,773
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(19,687)</u>	<u>(19,687)</u>
Total	<u>2,899,440</u>	<u>3,268,086</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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	21,809,751	20,914,712
Otros Ingresos	<u>8,414</u>	<u>9,201</u>
Total	<u>21,818,165</u>	<u>20,923,913</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,983,674	17,090,562
Gastos de administración y ventas	<u>3,065,043</u>	<u>2,866,509</u>
Total	<u>22,048,717</u>	<u>19,957,071</u>

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,983,674	17,090,562
Gasto por sueldos y beneficios a empleados (1)	1,004,973	1,102,600
Otros servicios	590,584	441,761
Transporte y fletes	483,514	387,269
Asesoría, contabilidad, auditoría y legal	460,958	484,099
Comisiones	257,787	168,169
Mantenimiento	201,786	212,700
Gastos por depreciación	189,275	166,849
Gasto Impuesto al valor agregado	166,740	156,725
Gastos de viaje	133,516	130,155
Alquileres y arrendamientos	130,994	129,674
Publicidad y propaganda	86,266	131,316
Asistencia técnica	72,931	64,945
Seguros	41,336	49,294
Servicios básicos	38,142	39,873
Impuestos	24,213	34,668
Bajas de inventarios y activos	13,264	7,486
Otros	(8,169)	(19,471)
Gastos transferidos a costos	<u>(823,067)</u>	<u>(821,603)</u>
Total	<u>22,048,717</u>	<u>19,957,071</u>

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	767,238	725,258
Aportes al IESS	143,787	118,259
Otros beneficios	63,554	68,542
Beneficios definidos	30,394	19,921
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>170,619</u>
Total	<u>1,004,973</u>	<u>1,102,599</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

- 19.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
Compra de bienes	14,490,385	11,134,984
Importaciones en tránsito	3,411,006	671,670
Ventas	162,166	32,342
Servicios recibidos	<u>70,294</u>	<u>64,101</u>
Total	<u>18,133,851</u>	<u>11,903,097</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)			
Relacionada	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10)	
DSM Nutritional Products Ltd.	-	-	8,840,579	4,976,309
DSM Nutritional Products Colombia	-	-	313,897	189,697
DSM Nutritional Products Chile	-	-	50,510	-
DSM Nutritional Products Peru	-	-	19,260	-
DSM Nutritional Prod Shanghai	-	-	39,040	-
DSM Produtos Nutricionais Brasil SA	-	-	101,076	-
DSM Food Specialties BV	60,123	-	1,440	-
DSM Nutritional Products Costa Rica	<u>38,981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,952</u>
TOTAL	<u>99,104</u>	<u>-</u>	<u>9,365,802</u>	<u>5,214,958</u>

20. NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Efectivo.

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Caja	-	400
Bancos	<u>724.535</u>	<u>988.374</u>
Total	<u>724.535</u>	<u>988.774</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende efectivo. El efectivo y los equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa, como se muestra en el estado de flujos de efectivo, se pueden reconciliar con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como se muestra arriba.

21. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, a criterio de la administración de la Compañía no mantienen vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 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 2018 han sido aprobados por el Controller de la Compañía en 13 de junio del 2019 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 Cia. Ltda.
Contador General

Deloitte.