

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo	5	2,878,633	724,535
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	4,502,887	4,297,626
Inventarios	7	3,224,370	7,124,215
Activos por impuestos corrientes	14	1,502,423	2,198,850
Otros activos	10	<u>436,435</u>	<u>313,707</u>
Total, activos corrientes		<u>12,544,748</u>	<u>14,658,933</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Propiedades, planta y equipo	11	1,043,923	1,103,206
Activos por derecho de uso	8	1,145,598	-
Activos por impuestos diferidos	14	71,976	99,651
Otros activos financieros	12	<u>88,567</u>	<u>34,424</u>
Total, activos no corrientes		<u>2,350,064</u>	<u>1,237,281</u>
TOTAL		<u>14,894,812</u>	<u>15,896,214</u>

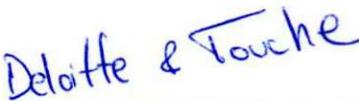
Ver notas a los estados financieros

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

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	7,977,718	10,759,537
Pasivos por impuestos corrientes	14	72,063	42,861
Obligaciones acumuladas	16	245,151	255,677
Arrendamientos	9	81,171	-
Provisiones	17	<u>489,188</u>	<u>570,132</u>
Total, pasivos corrientes		<u>8,865,291</u>	<u>11,628,207</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Arrendamientos	9	1,110,843	-
Obligación por beneficios definidos	15	<u>97,364</u>	<u>99,394</u>
Total, pasivos no corrientes		<u>1,208,207</u>	<u>99,394</u>
Total, pasivos		<u>10,073,498</u>	<u>11,727,601</u>
<u>PATRIMONIO:</u>	19		
Capital social		792,239	792,239
Reserva legal		515,098	515,098
Otros resultados integrales		(14,072)	(38,164)
Utilidades retenidas		<u>3,528,049</u>	<u>2,899,440</u>
Total, patrimonio neto		<u>4,821,314</u>	<u>4,168,613</u>
TOTAL		<u>14,894,812</u>	<u>15,896,214</u>

Ver notas a los estados financieros


 Wilson Carrillo Caicedo
 Representante Legal


 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
 Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Notas	31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	20	22,448,768	21,818,165
COSTO DE VENTAS	21	<u>(18,586,760)</u>	<u>(18,983,674)</u>
MARGEN BRUTO		3,862,008	2,834,491
Gastos de administración y ventas	21	(2,828,053)	(3,073,212)
Otros ingresos	21	<u>38,993</u>	<u>8,169</u>
		<u>(2,789,060)</u>	<u>(3,065,043)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		1,072,948	(230,552)
Menos Participación laboral:		(160,942)	-
Menos gasto por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(255,722)	(157,183)
Diferido		<u>(27,675)</u>	<u>19,089</u>
Total		<u>(283,397)</u>	<u>(138,094)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>628,609</u>	<u>(368,646)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales	15	<u>24,092</u>	<u>8,395</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>24,092</u>	<u>8,395</u>
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>652,701</u>	<u>(360,251)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Wilson Carrillo Caicedo
 Representante Legal


 Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
 Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
EN U.S. DOLARES**

	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas			Subtotal	Total patrimonio neto
				Utilidades retenidas	Por Adopción NIIF	Utilidad neta del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	792,239	515,098	(46,559)	2,560,127	(19,687)	727,646	3,268,086	4,528,864
Transferencia	-	-	-	727,646	-	(727,646)	-	-
Resultado Integral del año	-	-	8,395	-	-	(368,646)	(368,646)	(360,251)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	792,239	515,098	(38,164)	3,287,773	(19,687)	(368,646)	2,899,440	4,168,613
Transferencia	-	-	-	(368,646)	-	368,646	-	-
Resultado Integral del año	-	-	24,092	-	-	628,609	628,609	652,701
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>792,239</u>	<u>515,098</u>	<u>(14,072)</u>	<u>2,919,127</u>	<u>(19,687)</u>	<u>628,609</u>	<u>3,528,049</u>	<u>4,821,314</u>

Ver notas a los estados financieros



Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal

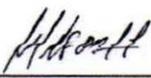


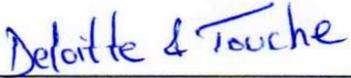
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		23,956,138	22,476,905
Pagos a proveedores y a empleados		(20,688,261)	(21,515,160)
Pagos a empleados (participación a trabajadores)		-	(170,619)
Impuesto a la renta	14	<u>(872,143)</u>	<u>(926,723)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>2,395,734</u>	<u>(135,597)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	11	<u>(137,236)</u>	<u>(128,642)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión		<u>(137,236)</u>	<u>(128,642)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pagos de obligaciones por arrendamientos	9	<u>(104,400)</u>	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(104,400)</u>	-
EFFECTIVO:			
Incremento (Disminución) neto en efectivo		2,154,098	(264,239)
Saldos al comienzo del año		<u>724,535</u>	<u>988,774</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>2,878,633</u>	<u>724,535</u>

Ver notas a los estados financieros


Wilson Carrillo Caicedo
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 EN U.S. DOLARES

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

Los estados financieros están presentados en Dólares estadounidenses.

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 implementó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para los ejercicios y periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la IFRS 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, reformulando la información comparativa.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a IFRS 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha

optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16.

La Compañía como arrendatario:

- (1) La aplicación de la IFRS 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso por \$1,256,462 y pasivos por arrendamiento por \$1,256,462. También resultó en una disminución de gastos por arrendamientos por \$104,400, un aumento en la depreciación por \$110,864 y un aumento en los gastos por intereses por \$39,952.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Modificaciones a IFRS 9
Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La aplicación de las modificaciones a la IFRS 9 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía.

Modificaciones a IAS 28
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La modificación clarifica que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto.

La aplicación de las modificaciones a IAS 28 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

Modificaciones a la IAS 12 Impuesto a las ganancias, IAS 23 Costos por préstamos, IFRS 3 Combinaciones de negocios e IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

IAS 12 Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

IFRS 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

IFRIC 23
Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La aplicación de la IFRIC 23 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía.

2.2 Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17			<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)			<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IFRS 3			<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8			<i>Definición de materialidad</i>
Marco Conceptual			<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 Contratos de seguro.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la IFRS 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la IFRS 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la Compañía aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta.

Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas IFRS

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS *Declaración de cumplimiento* –

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

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 IFRS 2 o el valor en uso de la IAS 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	2 – 10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	7 – 10
Planta y equipo	3 – 20

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 imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles 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 reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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.

Bonos a los ejecutivos – La empresa 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 - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor como. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

3.11 Transacciones en moneda extranjera – Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo 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 20; y
- Por la comercialización de productos multivitamínicos para consumo humano y animal, tal como se describe en la nota 20.

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).

(i) 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 expiren 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 Compañía.

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

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 período 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 período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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 involucran 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:

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 2019, la Compañía no reconoció ninguna pérdida por deterioro de valor.

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.

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.

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. Efectivo

Un resumen del efectivo, fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	<u>2,878,633</u>	<u>724,535</u>
Total	<u>2,878,633</u>	<u>724,535</u>

El efectivo comprende bancos. El 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.

6. 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes locales	4,488,772	4,193,424
Compañías relacionadas: (Nota 22)		
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	38,981
DSM Food Specialties B V	<u>-</u>	<u>60,123</u>
Subtotal	4,488,772	4,292,528
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27,697)</u>	<u>(35,694)</u>
Subtotal	4,461,075	4,256,834
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	41,812	40,509
Otros	<u>-</u>	<u>283</u>
Total	<u>4,502,887</u>	<u>4,297,626</u>

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

La Compañía ha reconocido las siguientes estimaciones para cuentas de cobro dudoso, tal y como sigue:

Días antigüedad	Estimación
0	0.05%
1 - 29	0.20%
30 - 89	1.50%
90 - 359	24.00%
360 o mas	90.00%

No ha habido algún cambio en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el periodo.

En el 2019, la Compañía consideró efectuar la provisión para cuentas dudosas por un valor de US\$ 27,697 para soportar la política corporativa, un detalle es como sigue:

Días antigüedad	Estimación	Valor
0 días	0.05%	2,044
1 – 29 días	0.20%	654
30 – 89 días	1.50%	1,212
90 – 359 días	24.00%	3,780
360 o más días	90.00%	<u>20,007</u>
	Total	<u>27,697</u>

6.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(35,694)	(22,791)
Provisión del año	(27,697)	(16,439)
Castigos	25,278	-
Importes recuperados durante el año	<u>10,416</u>	<u>3,536</u>
Saldos al fin del año	<u>(27,697)</u>	<u>(35,694)</u>

7. INVENTARIOS –

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	2,240,936	2,955,333
Importaciones en tránsito	452,747	3,524,192
Productos en proceso	430,261	398,910
Productos terminados	94,248	237,278
Material de empaque	50,761	19,653
Provisión para obsolescencia	(23,208)	(11,151)
Provisión Valor Neto Realizable	<u>(21,375)</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,224,370</u>	<u>7,124,215</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$18,591,540 y US\$18,983,674, respectivamente.

Los costos de inventarios relacionados con el castigo de inventarios a su valor neto de realización incluyen US\$21,375 durante 2019.

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda una planta en donde se desarrolla el proceso productivo y actividades administrativas. El plazo del arrendamiento es hasta el año 2030. Todos los pagos del arrendamiento son fijos.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamiento de la planta asciende a US\$104,400 para 2019.

Un detalle del arrendamiento es como sigue:

Activos por derecho de uso	Planta (en U.S. dólares)
<u>Costo</u>	
Al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	<u>1,256,462</u>
Al 31 de diciembre de 2019	1,256,462
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	
Al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	(110,864)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(110,864)</u>
<u>Valor en libros</u>	
Al 31 de diciembre de 2019	1,145,598

Montos reconocidos en el estado de resultados

	(en U.S. dólares)
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	110,864
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	39,952
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	55,686

9. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Un resumen del pasivo por arrendamiento, fue como sigue:

	(en U.S. dólares)
Pasivo por arrendamiento	
Al 01 de enero 2019	1,256,462
Pagos	(104,400)
Interés generadoS	<u>39,952</u>
Al 31 de diciembre 2019	1,192,014
	(en U.S. dólares)
Corto plazo	81,171
Largo plazo	<u>1,110,843</u>
Al 31 de diciembre 2019	1,192,014

El corto plazo, representa el valor que será liquidado en el periodo 2020.

El largo plazo, representa el valor que será liquidado solo después del periodo 2020 en adelante.

La Entidad no enfrenta un riesgo de liquidez respecto a sus pasivos por arrendamiento.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos, fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	11,760	7,400
Otros	6,197	3,156
ISD Crédito tributario no pagado	<u>418,478</u>	<u>303,151</u>
Total	<u>436,435</u>	<u>313,707</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	436,435	313,707
No corriente	<u> -</u>	<u> -</u>
Total	<u>436,435</u>	<u>313,707</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	2,559,830	2,407,527
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,515,907)</u>	<u>(1,304,321)</u>
Total	<u>1,043,923</u>	<u>1,103,206</u>
<u>Clasificación:</u>		
Instalaciones y adecuaciones	248,390	249,531
Maquinaria y Equipo	579,985	629,070
Muebles y enseres	66,857	54,082
Equipo de oficina	129,226	149,451
Equipo de computación	<u>19,465</u>	<u>21,072</u>
Total	<u>1,043,923</u>	<u>1,103,206</u>

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

	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
<u>Costo o valuación</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2017	826,134	910,505	119,236	271,354	122,415	2,249,644
Adiciones	35,088	129,508	-	-	14,750	179,346
Bajas	-	-	(3,088)	-	(18,375)	(21,463)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	861,222	1,040,013	116,148	271,354	118,790	2,407,527
Adiciones	91,072	29,400	20,515	1,345	11,760	154,092
Bajas	(1,333)	(456)	-	-	-	(1,789)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>950,961</u>	<u>1,068,957</u>	<u>136,663</u>	<u>272,699</u>	<u>130,550</u>	<u>2,559,830</u>

	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de Oficina	Equipo de computación	Total
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
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	611,691	410,943	62,066	121,903	97,718	1,304,321
Gasto por depreciación	91,369	78,485	7,740	21,570	13,747	212,911
Bajas	(489)	(456)	-	-	(380)	(1,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>702,571</u>	<u>488,972</u>	<u>69,806</u>	<u>143,473</u>	<u>111,085</u>	<u>1,515,907</u>
	<u>248,390</u>	<u>579,985</u>	<u>66,857</u>	<u>129,226</u>	<u>19,465</u>	<u>1,043,923</u>

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS –

Un resumen de otros activos financieros fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Depósitos en garantía	18,205	4,805
Préstamos a empleados	<u>70,362</u>	<u>29,619</u>
	<u>88,567</u>	<u>34,424</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR –

Un resumen de cuentas por pagar comerciales fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	1,010,372	1,070,975
Proveedores del exterior	324,050	322,760
<u>Compañías relacionadas: (Nota 22)</u>		
DSM Nutritional Products LTD.	6,301,023	8,840,579
DSM Nutritional Products Colombia	320,523	313,897
DSM Nutritional Products Guatemala	8,064	-
DSM Nutritional Prod Shanghai	14,850	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	-	1,440
DSM Group Business Services	<u>(1,353)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>7,977,529</u>	<u>10,759,537</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	<u>189</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,977,718</u>	<u>10,759,537</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 ventas comerciales es de 60 días.

14. IMPUESTOS

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

	31/12/19	31/12/18
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	441,700	615,099
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas	<u>1,060,723</u>	<u>1,583,751</u>
Total	<u>1,502,423</u>	<u>2,198,850</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA por cobrar y por pagar, neto; Retenciones por crédito tributario y por pagar	46,274	30,126
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>25,789</u>	<u>12,735</u>
Total	<u>72,063</u>	<u>42,861</u>

14.2 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:

	31/12/19	31/12/18
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y después de participación laboral	912,006	(230,552)
Medicina prepagada empleados		-
Gastos no deducibles	1,286	358,184
Ingresos de reversos ORI	<u>-</u>	<u>3,101</u>
Utilidad gravable	<u>913,292</u>	<u>130,733</u>
Impuesto a la renta causado 28% (1)	<u>255,722</u>	<u>36,605</u>
Total	255,722	36,605
Anticipo calculado (2)	-	157,183
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>255,722</u>	<u>157,183</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25%, no obstante, la tarifa se incrementa tres (3) puntos porcentuales a toda sociedad que incumpla con el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a la 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 28% para los años 2019 y 2018.

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

Para el año 2019, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta, mientras que el impuesto a la renta causado del año es de US\$255,722. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$255,722.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,198,850)	(1,521,713)
Impuesto renta compensado	255,722	157,183
Reclamo impuestos	1,298,601	34,850
Baja Crédito tributario	14,247	57,553
Pagos efectuados	<u>(872,143)</u>	<u>(926,723)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,502,423)</u>	<u>(2,198,850)</u>

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

14.4 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
<u>Año 2019</u>			
<i><u>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación con:</u></i>			
Provisión incentivos	58,867	(47,416)	11,451
Provisión baja de inventarios	3,123	3,376	6,499
Provisión de jubilación patronal	8,103	5,023	13,126
Otras provisiones	28,215	(6,799)	21,416
IFRS 16 arrendamientos	-	12,997	12,997
Ajuste VNR	-	5,985	5,985
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>1,343</u>	<u>(841)</u>	<u>502</u>
Total	<u>99,651</u>	<u>(27,675)</u>	<u>71,976</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2018			
<u>Activos (pasivos) por impuestos</u>			
<u>diferidos en relación con:</u>			
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>

14.5 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	912,006	(230,552)
Impuesto a la renta causado	255,362	(64,555)
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	<u>360</u>	<u>101,160</u>
Total	255,722	36,605
Anticipo calculado	<u>-</u>	<u>157,183</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>255,722</u>	<u>157,183</u>
Tasa efectiva de impuestos	28,04%	(68,18)%

Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes.

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- **Deducciones**

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

- **Impuesto único**

Se establece el impuesto a la renta único (entre 1% y 2%) al que podrán acogerse los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporte a los productos agrícolas, avícolas, pecuario, apícola, cunícula y carnes en su estado natural, sin ningún tipo de proceso o tratamiento.

Impuesto al valor agregado:

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

Impuesto a los consumos especiales:

Se realizan varias modificaciones a la base imponible, entre otras, un 30% de margen mínimo presuntivo de comercialización y se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con este impuesto, entre otros, fundas plásticas, telefonía móvil a personas naturales.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital"

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, debido a que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del 2020. 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.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	64,354	68,564
Bonificación por desahucio	<u>33,010</u>	<u>30,830</u>
Total	<u>97,364</u>	<u>99,394</u>

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	68,564	58,832
Costo de los servicios del período corriente	17,039	19,237
Costo por interés neto	2,917	2,299
<u>Ganancias actuariales:</u>		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	(12,722)	8,705
Pérdidas por ajustes provenientes de experiencias	5,240	(12,697)
Beneficios pagados y efectos de reducción	<u>(16,684)</u>	<u>(7,812)</u>
Saldos al fin del año	<u>64,354</u>	<u>68,564</u>

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,830	24,590
Costo de los servicios del período corriente	7,818	7,910
Costo por intereses neto	1,289	947
<u>Ganancias actuariales:</u>		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos financieros	(2,119)	1,298
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias	2,193	135
Beneficios pagados	<u>(7,001)</u>	<u>(4,050)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,010</u>	<u>30,830</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 <u>patronal</u>	Bonificación <u>por</u> <u>desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(4,597)	(1,299)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	5,021	1,415
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	5,135	1,522
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(4,737)	(1,413)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7%)	(4%)

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.80	2.30

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

Jubilación Patronal

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	17,039	19,237
Intereses sobre la obligación	2,917	2,299
Reducción en jubilación	(16,684)	(7,812)
Ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>(7,482)</u>	<u>(3,992)</u>
Total	<u>(4,210)</u>	<u>9,732</u>

Bonificación por desahucio

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	7,818	7,910
Intereses sobre la obligación	1,289	947
Beneficios Pagados	(7,001)	(4,050)
Salidas del periodo	-	1,976
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>74</u>	<u>1433</u>
	<u>2,180</u>	<u>8,216</u>

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	160,942	-
Beneficios sociales	67,451	241,029
Aportes IESS	<u>16,758</u>	<u>14,648</u>
Total	<u>245,151</u>	<u>255,677</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	245,151	255,677
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>245,151</u>	<u>255,677</u>

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	170,619
Provision del año	160,942	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(170,619)</u>
Saldos al fin del año	<u>160,942</u>	<u>-</u>

17. PROVISIONES –

Un resumen de provisiones es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la salida de divisas por pagar	414,691	306,513
Honorarios de auditoría y otros	21,770	12,585
Provisión de servicios	<u>52,727</u>	<u>251,034</u>
Total	<u>489,188</u>	<u>570,132</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	489,188	570,132
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>489,188</u>	<u>570,132</u>

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

18.1 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.

18.1.1 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 Compañías 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.

18.1.2 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.

18.1.3 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\$3,643,671
Índice de liquidez	1.40 veces
Índice de endeudamiento	2.14 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.

18.1.4 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros		
<u>Costo amortizado:</u>		
Efectivo	2,878,633	724,535
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	4,502,887	4,297,626
Otros activos financieros (Nota 12)	<u>88,567</u>	<u>34,424</u>
Total	<u>7,470,087</u>	<u>5,056,585</u>
Pasivos financieros		
<u>Costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	<u>7,977,718</u>	<u>10,759,537</u>

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste en 792,239 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (792,239) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19.2 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.

19.3 Otros Resultados Integrales – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a ganancias y pérdidas actuariales neto de impuestos diferidos.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	3,547,737	2,919,127
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(19,687)</u>	<u>(19,687)</u>
Total	<u>3,528,050</u>	<u>2,899,440</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.

20. INGRESOS –

Un resumen de los ingresos fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	22,412,001	21,809,751
Otros Ingresos	<u>36,767</u>	<u>8,414</u>
Total	<u>22,448,768</u>	<u>21,818,165</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA –

Un resumen de los costos y gastos fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,586,760	18,983,674
Gastos de administración y ventas	<u>2,789,060</u>	<u>3,065,043</u>
Total	<u>21,375,820</u>	<u>22,048,717</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,586,760	18,983,674
Gasto por sueldos y beneficios a empleados (1)	763,867	1,004,973
Otros servicios	512,806	590,584
Transporte y fletes	471,088	483,514
Asesoría, contabilidad, auditoría y legal	408,743	460,958
Comisiones	268,447	257,787
Mantenimiento	222,780	201,786
Gastos por depreciación	210,588	189,275
Gasto impuesto al valor agregado	196,291	166,740
Gastos de viaje	114,031	133,516
Alquileres y arrendamientos	166,550	130,994
Publicidad y propaganda	115,565	86,266
Asistencia técnica	98,571	72,931
Seguros	47,700	41,336
Servicios básicos	36,764	38,142
Impuestos	23,239	24,213
Bajas de inventarios y Activos	3,760	13,264
Otros	(960)	(8,169)
Gastos transferidos a Costos	<u>(870,770)</u>	<u>(823,067)</u>
Total	<u>21,375,820</u>	<u>22,048,717</u>

(1) Gastos por Beneficios a los Empleados -

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	558,931	767,238
Otros beneficios	73,637	63,554
Aportes al IESS	99,701	143,787
Beneficios definidos	<u>31,598</u>	<u>30,394</u>
Total	<u>763,867</u>	<u>1,004,973</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones Comerciales - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Transacciones de ingreso:</u>		
Ventas	127,148	162,166
<u>Transacciones de gasto:</u>		
Compra de bienes	12,440,078	14,490,385
Servicios recibidos	71,136	70,294
Importaciones en tránsito	452,747	3,411,006

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

Relacionada	2019	2018	2019	2018
	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 6)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 13)	
DSM Nutritional Products Ltd.	-	-	6,301,023	8,840,579
DSM Nutritional Products Colombia	-	-	320,523	313,897
DSM Nutritional Products Chile	-	-	-	50,510
DSM Nutritional Products Peru	-	-	-	19,260
DSM Nutritional Prod Shanghai	-	-	14,850	39,040
DSM Produtos Nutricionais Brasil SA	-	-	-	101,076
DSM Nutritional Products Guatemala	-	-	8,064	-
DSM Group Business Services	-	-	(1,353)	-
DSM Food Specialties BV	-	60,123	-	1,440
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	38,981	-	-
	<u>-</u>	<u>99,104</u>	<u>6,643,107</u>	<u>9,365,802</u>

23. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, 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.

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Si bien el movimiento comercial en el país se ha reducido, las operaciones de la Compañía no han cesado puesto que la Compañía forma parte de la cadena alimenticia que sirve para el consumo de la población, esto de acuerdo con lo establecido en el decreto emitido por el gobierno.

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Compañía
- Mantener niveles adecuados de liquidez para la operación
- Comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes.

Esta situación podría impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por el Controller de la Compañía en 10 de abril del 2020 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.