

DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de DSM Nutritional Products Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DSM Nutritional Products Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Holanda) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

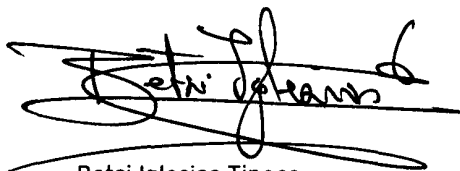
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DSM Nutritional Products Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

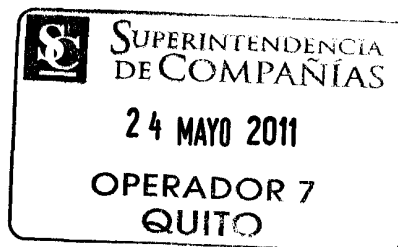
Ernst & Young

RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
15 de abril de 2011



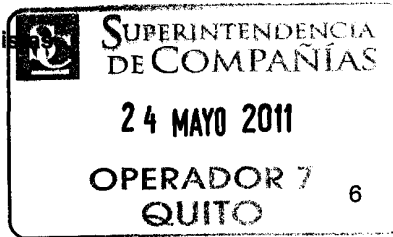
DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

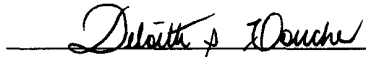
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		226,050	223,691
Cuentas por cobrar	3	2,210,078	1,669,582
Inventarios	4	2,791,750	2,745,141
Gastos pagados por anticipado		8,635	7,695
Total activo corriente		5,236,513	4,646,109
Maquinaria, mobiliario, equipo y activos en construcción, neto			
	5	581,694	128,797
Cuentas por cobrar, largo plazo	3	70,186	65,485
Total activo		5,888,393	4,840,391
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores		1,866,452	1,803,154
Compañías relacionadas	6	1,898,054	1,525,225
Otras cuentas por pagar		97,337	92,107
Pasivos acumulados	7	120,341	61,059
Total pasivo corriente		3,982,184	3,481,545
Reserva para jubilación patronal, indemnización y desahucio	13 (a)	100,559	81,613
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	792,239	792,239
Reserva legal	10	266,352	266,352
Utilidades por aplicar		747,059	218,642
Total patrimonio de los accionistas		1,805,650	1,277,233
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		5,888,393	4,840,391





Soraya Pirto
Gerente General



Deloitte & Touche Ecuador Cia., Ltda.
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

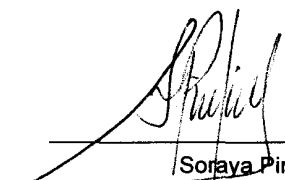
DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Estados de resultados

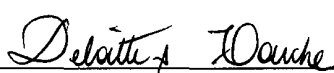
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	2 (g)	12,750,035	12,008,568
Costo de ventas		<u>(10,485,313)</u>	<u>(10,820,025)</u>
Utilidad bruta		2,264,722	1,188,543
Gastos de operación:			
Administración y ventas	11	<u>(1,490,739)</u>	<u>(1,136,015)</u>
Utilidad en operación		773,983	52,528
Otros ingresos, netos		<u>549</u>	<u>3,459</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		774,532	55,987
Provisión para participación a trabajadores	2 (h) y 7	<u>(116,180)</u>	<u>(57,986)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		658,352	(1,999)
Provisión para impuesto a la renta	2 (i) y 12 (d)	<u>(129,935)</u>	<u>(82,146)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>528,417</u>	<u>(84,145)</u>



Soraya Pinto
Gerente General



Deloitte & Touche Ecuador Cia., Ltda.
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

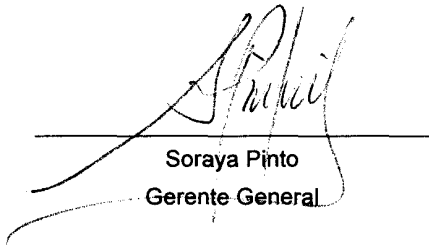
DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

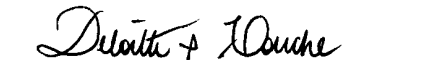
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilida- des por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	792,239	210,487	558,652	1,561,378
Más (menos):				
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 10)	-	55,865	(55,865)	-
Dividendos pagados (Véase Nota 9)	-	-	(200,000)	(200,000)
Pérdida neta	-	-	(84,145)	(84,145)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>792,239</u>	<u>266,352</u>	<u>218,642</u>	<u>1,277,233</u>
Más:				
Utilidad neta	-	-	528,417	528,417
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>792,239</u>	<u>266,352</u>	<u>747,059</u>	<u>1,805,650</u>



Soraya Pinto
Gerente General



Deloitte & Touche Ecuador Cia., Ltda.
Contador

DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

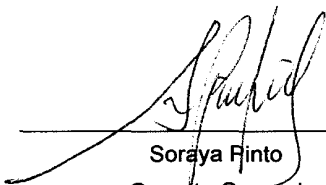
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009


Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	528,417	(84,145)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	29,301	35,910
Provisión para jubilación patronal	18,946	24,291
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(545,197)	384,471
(Aumento) disminución en inventarios	(46,609)	417,090
Aumento en gastos pagados por anticipado	(940)	(5,193)
Aumento en proveedores	63,298	271,446
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	372,829	(565,227)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	5,230	(70,619)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	59,282	(79,816)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>484,557</u>	<u>328,208</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de maquinaria, mobiliario, equipo y activos en construcción	<u>(482,198)</u>	<u>(21,113)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	<u>(300,000)</u>
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	2,359	7,095
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>223,691</u>	<u>216,596</u>
Saldo al final del año	<u>226,050</u>	<u>223,691</u>

(1) Durante el año 2010 se pagaron en concepto de participación a trabajadores 57,986 e impuesto a la renta por 126,559. En el año 2009 se pagaron en concepto de participación a trabajadores 128,282 e impuesto a la renta por 153,673



Soraya Finto
Gerente General



Deloitte & Touche Ecuador Cia., Ltda.
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DSM Nutritional Products Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 27 de febrero de 2002 y subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Holanda. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos multivitamínicos para consumo humano y animal.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Manuel Zambrano s/n y Avenida 10 de Agosto, Quito - Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los accionistas de la Compañía son DSM Nutritional Products Holding Ltd. con una participación del 99.99% y DSM Nutritional Products Nederland B.V. con una participación de 0.01%.

La Compañía de acuerdo con sus proyecciones ha tomado la decisión de ampliar sus operaciones, para esto ha decidido montar una nueva planta de mezclado, ampliar sus bodegas y construir nuevas oficinas. Estas nuevas instalaciones iniciaron su proceso de construcción en el mes de noviembre del año 2010 en un terreno tomado en arriendo, localizado en el cantón Rumiñahui provincia de Pichincha. (Véase Notas 2 (d), 14 (a)).

La administración considera que la fecha estimada de inicio de operaciones en las nuevas instalaciones será el mes de junio de 2011.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**
Se encuentran registrados a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**
Son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.
- (c) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición, o al valor neto de realización, el menor. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición. La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia.

Los costos de productos terminados incluyen costos de materiales, mano de obra y costos directos basados en la capacidad operativa de la planta excluyendo costos financieros.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) **Maquinaria, mobiliario, equipo y activos en construcción-**
La maquinaria, mobiliario, equipos y activo en construcción están registrados al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipo de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	<u>10</u>

Los activos en construcción se registran al costo y no incluyen costos financieros.

Los desembolsos por mantenimiento son registrados en los resultados del año en que se incurren.

- (e) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

- (f) **Reserva para jubilación patronal-**

La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- (g) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de

Notas a los estados financieros (continuación)

devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la ley.

(i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	2,178,836	1,614,940
Impuesto a la renta por recuperar (1)	27,957	31,333
Empleados	95,058	106,819
Otros	2,860	21,622
Garantías	15,200	-
	<u>2,319,911</u>	<u>1,774,714</u>
Menos- Estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(39,647)</u>	<u>(39,647)</u>
	2,280,264	1,735,067
Menos- Cuentas por Cobrar largo plazo		
Empleados y garantías	(70,186)	(65,485)
	<u>2,210,078</u>	<u>1,669,582</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, constituyen retenciones en la fuente de impuesto a la renta de esos años, pendientes de recuperación. (Véase Nota 12(d)).

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	39,647	20,982
Más- Provisiones	<u>-</u>	<u>18,665</u>
Saldo al final	<u>39,647</u>	<u>39,647</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	1,509,986	2,072,965
Materias primas	268,300	246,543
Material de empaque	29,169	8,897
Inventarios en tránsito	993,350	435,322
	<u>2,800,805</u>	<u>2,763,727</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(9,055)</u>	<u>(18,586)</u>
	<u>2,791,750</u>	<u>2,745,141</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	18,586	26,610
Menos-Bajas	<u>(9,531)</u>	<u>(8,024)</u>
Saldo al final	<u>9,055</u>	<u>18,586</u>

5. Maquinaria, mobiliario, equipo y activos en construcción

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la maquinaria, mobiliario, equipo y activos en construcción estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipo de computación	98,070	98,070
Maquinaria y equipo	131,667	129,829
Muebles y enseres	65,507	64,409
Equipo de oficina	11,186	11,186
Activos en construcción (Véase Nota 2(d), 14(a))	479,262	-
	<u>785,692</u>	<u>303,494</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(203,998)</u>	<u>(174,697)</u>
	<u>581,694</u>	<u>128,797</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de maquinaria y equipo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	128,797	143,594
Más (menos):		
Adiciones netas de bajas	482,198	21,113
Depreciación (1)	<u>(29,301)</u>	<u>(35,910)</u>
Saldo al final, neto	<u>581,694</u>	<u>128,797</u>

(1) Durante los años 2010 y 2009, se registraron 12,740 y 12,203, respectivamente, de depreciación con cargo al costo de producción.

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por pagar con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
DSM Nutritional Products Ltd.	1,760,011	1,288,255
DSM Nutritional Products Colombia S. A.	138,043	230,500
DSM IT BV	-	6,470
	<u>1,898,054</u>	<u>1,525,225</u>

Durante los años 2010 y 2009 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de producto terminado y materia prima	4,686,186	6,443,105
Inventario en tránsito	510,762	78,641
Exportaciones	23,951	28,847
Servicios recibidos	44,381	61,815
Pago de dividendos	-	300,000
Ingresos por reembolsos	<u>2,026</u>	<u>-</u>

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	4,161	3,073
Participación a trabajadores	116,180	57,986
	<u>120,341</u>	<u>61,059</u>

El movimiento de los pasivos acumulados durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	61,059	140,875
Más (menos):		
Adiciones	151,560	128,610
Pagos	<u>(92,278)</u>	<u>(208,426)</u>
Saldo al final	<u>120,341</u>	<u>61,059</u>

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social está constituido por 792,239 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

9. Dividendos pagados

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 22 de octubre de 2009 se aprueba el pago de dividendos a los accionistas por 200,000 correspondiente a las utilidades del año 2008.

10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. Gastos de administración y ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios de terceros	567,488	454,787
Personal	433,967	323,014
Impuesto a la salida de divisas	190,110	100,703
Gastos de viaje	116,259	114,833
Servicios de sistemas de información	35,107	28,735
Depreciación	16,562	23,706
Arriendo	55,869	22,523
Otros	75,377	67,714
	<u>1,490,739</u>	<u>1,136,015</u>

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en febrero de 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2010 el Servicio de Rentas Internas tiene pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de los años 2007 al 2010.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 12(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	658,352	(1,999)
Mas (menos)-		
Gastos no deducibles	84,970	1,998
Ajuste precios de transferencia	-	452,000
Deducciones adicionales	(223,582)	(123,413)
Utilidad gravable	<u>519,740</u>	<u>328,586</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>129,935</u>	<u>82,146</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	129,935	82,146
Menos- Retenciones en la fuente	(157,892)	(113,479)
Impuesto por recuperar	<u>(27,957)</u>	<u>(31,333)</u>

(e) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de

Notas a los estados financieros (continuación)

las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
 - **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados

Notas a los estados financieros (continuación)

al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13. Reserva para jubilación patronal, indemnización y desahucio

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo e interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía ha cubierto el 100% de la reserva necesaria, de acuerdo con el estudio actuarial.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la reserva por jubilación presenta el siguiente movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	81,613	57,322
Más- Provisiones	<u>18,946</u>	<u>24,291</u>
Saldo al final	<u>100,559</u>	<u>81,613</u>

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se pagan, durante los años 2010 y 2009, la Compañía efectuó pagos por este concepto por 2,122 y 12,441, respectivamente.

(c) **Reserva para desahucio-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio, el mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

La Compañía registra las indemnizaciones a los empleados en los resultados del año en que se pagan, durante los años 2010 y 2009 la Compañía efectuó pagos por este concepto por 176 y 2,799, respectivamente.

14. Contratos principales

(a) **Contrato con Tubos Centrifugados Cía. Ltda.-**

El 8 de octubre de 2010, la Compañía celebró un contrato con la Compañía Tubos Centrifugados Cía. Ltda., para el arrendamiento de un inmueble localizado en el cantón Rumiñahui provincia de Pichincha de 15,000 m² y un galpón de 2,000 m². El plazo de arrendamiento es de 10 años prorrogables y el canon mensual de arrendamiento es de 7,600 hasta el año 2015, 8,700 para el año 2016 y a partir de dicho periodo ser incrementará por la inflación anual de cada periodo.

Como garantía, la Compañía entrega a la arrendadora el valor de 15,200 correspondiente a dos meses de arriendo al momento de la firma del contrato para garantizar y cubrir el costo de reparación de eventuales daños que pudieran causarse en el inmueble por culpa de la Compañía.

(b) **Contrato con Almacenes Logísticos S.A. – Almalog-**

El 15 de diciembre de 2005, la Compañía celebró un contrato con la Compañía Almacenes Logísticos S.A. "Almalog", para el almacenamiento y custodia de inventarios de propiedad de DSM Nutritional Products Ecuador S.A. Se establece que durante el plazo del contrato los productos pertenecientes a DSM Nutritional Products Ecuador S.A. que se almacenen en las bodegas de Almalog S.A. quedan bajo responsabilidad de Almalog, quién se responsabiliza por pérdida, robo o daño. El valor mensual que se paga por el servicio es de 150. De acuerdo con la administración este contrato se dará por terminado cuando la Compañía transfiera sus operaciones a la nueva planta (Véase Nota 1).

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Reclasificación de cifras de 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del 2009, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2010.