

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

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**CONTENIDO:**

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

**DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**  
 (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
 (Expresados en dólares)

	Nóvas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(4)	200,580	438,361
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	1,561,815	1,441,792
Inventarios	(6)	4,595,792	5,574,537
Activos por impuestos corrientes	(11.1)	399,953	236,841
Otros activos	(7)	142,439	180,579
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9,121,579</b>	<b>9,072,080</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Instalaciones, maquinaria, muebles y equipos	(8)	1,114,561	1,175,501
Activos por impuestos diferidos	(11.4)	38,404	25,715
Otros activos	(9)	21,644	123,966
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,217,009</b>	<b>1,367,522</b>
<b>Total activos</b>		<b>10,338,588</b>	<b>11,239,602</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(10)	6,353,243	7,742,320
Pasivos por impuestos corrientes	(11.1)	61,874	36,301
Obligaciones acumuladas	(13)	214,408	253,886
Provisiones	(14)	265,325	313,690
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,894,850</b>	<b>8,351,197</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligación por beneficios definidos	(15)	52,381	112,707
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>52,381</b>	<b>112,707</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,947,431</b>	<b>8,463,904</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	(17)	792,339	792,339
Reserva legal	(17)	415,158	395,790
Otros resultados integrales		561	-
Reservados acumulados	(17)	2,180,189	1,616,669
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>3,391,157</b>	<b>2,775,698</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>10,338,588</b>	<b>11,239,602</b>

  
 Soyara Pinto / Intesa  
 Representante Legal

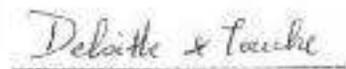
  
 Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros

**DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**  
 (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Netas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos	(15)	19,877,361	17,466,474
Costo de ventas	(15)	<u>(16,189,592)</u>	<u>(13,935,306)</u>
Utilidad bruta		3,687,769	3,531,168
Gastos:			
Gastos de administración y ventas	(19)	(2,870,963)	(2,867,407)
Otros ingresos	(19)	<u>726</u>	<u>864</u>
		<u>(2,870,236)</u>	<u>(2,866,543)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		817,533	664,625
Gasto por impuesto a la renta corriente	(11.4)	(185,389)	(156,104)
Gasto por impuesto a la renta diferido	(11.4)	<u>(17,311)</u>	<u>7,265</u>
Utilidad del ejercicio de operaciones continuas		<u>614,833</u>	<u>511,786</u>
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Planes de beneficios definidos	(15)	<u>561</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la ganancia diferido		<u>561</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>615,394</u>	<u>511,786</u>

  
 Soyara Pinto Linares  
 Representante Legal

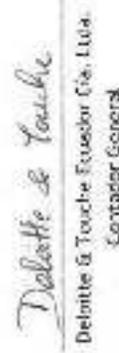
  
 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros

**DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**  
 (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados						Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidad acumulada	Provenientes de la adopción de las SIF	Utilidad del ejercicio		Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2012	792,239	351,736	-	987,088	(15,487)	150,526	1,117,937	2,261,912
Transferencia	-	15,054	-	135,482	-	(150,536)	(15,054)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	513,786	513,786	513,786
Saldo al 31 de diciembre de 2013	792,239	366,790	-	1,122,570	(19,487)	513,786	1,616,669	2,775,698
Transferencia	-	51,378	-	(62,408)	-	(513,786)	(51,378)	65
Ajuste	-	-	-	-	-	65	65	65
Resultado integral total del año	-	-	561	-	-	614,833	614,833	615,394
Saldo al 31 de diciembre de 2014	792,239	418,168	561	1,584,978	(19,487)	614,898	2,180,189	3,291,157

  
 Soledad Pinto Lizares  
 Representante Legal

  
 Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros

**DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**  
 (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza)  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre- 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		19,396,320	17,072,174
Pagos a proveedores y a empleados		(18,791,914)	(16,539,626)
Pagos a empleados (participación a trabajadores)		(117,283)	(95,743)
Impuesto a la renta	(1)	(548,531)	(270,993)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>		<b>(61,416)</b>	<b>165,812</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adquisición instalaciones, maquinaria, muebles y equipos	(8)	(176,365)	(71,177)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>(176,365)</b>	<b>(71,177)</b>
(Disminución) incremento neto en efectivo		(237,781)	94,635
<b>Saldo al comienzo del año</b>		<b>438,361</b>	<b>343,726</b>
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>200,580</b>	<b>438,361</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía adquirió instalaciones, maquinaria, muebles y equipos por 118,305 (Nota 8), en el año terminado al 31 de diciembre de 2014 se pagaron 57,980 que quedó pendiente del año 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía adquirió instalaciones, maquinaria, muebles y equipos por 179,157 (Nota 8), de los cuales 57,980 se encuentran pendientes de pago.

  
 Soysara Pinto Linares  
 Representante Legal

  
 Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.  
 Contador General

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

**Índice**

Nota	Descripción	Páginas
	<b>RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b>	<b>7</b>
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	7
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	7
2.1.	Declaración de cumplimiento.	7
2.2.	Moneda Funcional.	7
2.3.	Base de preparación.	8
2.4.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	8
2.5.	Inventarios.	8
2.6.	Instalaciones, maquinaria, muebles y equipos.	8
2.7.	Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.	9
2.8.	Impuestos.	10
2.9.	Provisiones.	11
2.10.	Beneficios a empleados	11
2.11.	Arrendamientos.	12
2.12.	Transacciones en moneda extranjera.	12
2.13.	Reconocimiento de ingresos.	12
2.14.	Costos y gastos.	12
2.15.	Compensación de saldos y transacciones.	13
2.16.	Activos financieros.	13
2.17.	Pasivos financieros.	14
2.18.	Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas	15
2.19.	Reclasificaciones.	20
3.	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	21
	<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>23</b>
4.	EFFECTIVO.	23
5.	DOCUMENTOS, CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	23
6.	INVENTARIOS.	25
7.	OTROS ACTIVOS.	25
8.	INSTALACIONES, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS.	26
9.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.	29
10.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	29
11.	IMPUESTOS.	30
12.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	36
13.	OBLIGACIONES ACUMULADAS.	37
14.	PROVISIONES.	37
15.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.	38
16.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	39
17.	PATRIMONIO.	41
18.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	42
19.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.	43
20.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	44
21.	PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.	45
22.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.	45

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- a. **Nombre de la entidad.**  
DSM Nutritional Products Ecuador S.A.
- b. **RUC de la entidad.**  
1751820908001.
- c. **Domicilio de la entidad.**  
Av. De los Shyris Km 5 ½ Vía Sangolquí Amaguaña Cantón Rumiñahui.
- d. **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación.**  
Ecuador.
- f. **Descripción.**

DSM Nutritional Products Ecuador S.A. fue constituida el 27 de febrero de 2002, en la ciudad de Quito - Ecuador como una subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza. Su objetivo principal es la fabricación y comercialización de productos multivitamínicos para consumo humano y animal.

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

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

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

**2.1. Declaración de cumplimiento.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2. Moneda Funcional.**

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**2.3. Base de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.5. Inventarios.**

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

**2.6. Instalaciones, maquinaria, muebles y equipos.**

**2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento.** - Las partidas de Instalaciones, maquinaria, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

- 2.6.2. Medición posterior al reconocimiento.** - Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinaria, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles.** - El costo o valor revaluado de instalaciones, maquinaria, muebles y equipos 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 instalaciones, maquinaria, muebles y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Descripción	Vida útil
Muebles y enseres y equipos de oficina	2 a 10 años
Equipos de computación	3 años
Mejoras a propiedades arrendadas	7 a 10 años
Planta y equipo	3 a 20 años

- 2.6.4. Retiro o venta de instalaciones, maquinaria, muebles y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinaria, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

**2.7. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

**DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.**  
(Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suíza)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se determinó ningún deterioro de los activos tangibles

**2.8. Impuestos.**

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

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

**2.8.2. Impuestos diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**2.9. Provisiones.**

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

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

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

**2.10. Beneficios a empleados**

**2.10.1. Beneficios definidos; Jubilación patronal.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.11. Arrendamientos.**

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

**2.12. Transacciones en moneda extranjera.**

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al fina. 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.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

**2.13. Reconocimiento de ingresos.**

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

**2.13.1. Venta de bienes.**

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

**2.14. 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 periodo en el que se conocen.

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**2.15. Compensación de saldos y transacciones.**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**2.16. Activos financieros.**

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

Después de su reconocimiento a valor razonable se mide al costo menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio del año 2014 fue de 55 días.

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

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

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

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

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

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

**2.17. Pasivos financieros.**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

**2.18. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inician en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

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

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

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

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

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

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

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

**Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de instalaciones, maquinaria, muebles y equipos y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados.**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 (i) cambian las definiciones de "condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión" y "condiciones de mercado" y (ii) añaden definiciones para "condiciones de rendimiento" y "condiciones de servicio", que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de "condiciones de irrevocabilidad de la concesión". Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del periodo) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos por el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
  - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
  - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

**2.19. Reclasificaciones.**

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013, han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**3.1. Deterioro de activos.**

A la fecha de cierre de cada periodo, 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 periodos 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 de 2014 y 2013 la Compañía no reconoció ninguna pérdida por deterioro.

**3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**

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

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

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

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 reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3. Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo.**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.4. Impuesto a la renta diferido.**

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

---

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**4. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja	1,420	1,200
Bancos	199,160	437,161
	200,580	438,361

**5. DOCUMENTOS, CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Documentos y cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Documentos por cobrar	18,299	66,403
Cientes locales	3,327,306	3,052,865
Compañías relacionadas:		
DSM Nutritional Products Ltd.	-	242,940
DSM Nutritional Products Colombia	100,179	23,320
DSM Nutritional Business Services		23,762
DSM Nutritional Products Costa Rica	129,400	-
Provisión para cuentas dudosas	(29,592)	(29,592)
	3,545,592	3,379,698
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Empleados	34,205	60,046
Otros	2,018	2,018
	3,581,815	3,441,762

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

- > Mayor a 60 días: 10%
- > Mayor a 90 días: 30%

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

➤ Mayor a 180 días: 100%

La Compañía consideró no efectuar dicha provisión para el año 2014 y 2013 dado que la provisión de cuentas incobrables que mantiene en sus estados financieros es suficiente para soportar la política.

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

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
1 - 30 días	600,544	697,152
31- 60 días	42,019	146,914
61 - 180 días	2,411	49,523
más de 180 días	19,511	12,200
	<u>664,485</u>	<u>905,789</u>
Antigüedad promedio (días)	55	55

De los créditos por ventas indicados anteriormente, el monto que sobrepasa los 180 días corresponde a AVIHOL CIA. LTDA., este cliente también es proveedor de la compañía y el valor adeudado a él es mayor por lo cual la cobrabilidad está garantizada. El resto incluyen montos que están en mora al final del periodo; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la provisión para cuentas dudosas no ha tenido movimiento.

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

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del periodo de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es grande y sin relación.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**6. INVENTARIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Producto terminado	198,742	124,074
Productos en proceso	303,538	281,491
Materia prima	2,843,916	4,507,269
Importaciones en tránsito	1,253,330	704,967
	4,599,526	5,617,801
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia (1)	(3,734)	(43,264)
	4,595,792	5,574,537

(1) Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de 16,189,592 y 13,935,306 respectivamente.

**7. OTROS ACTIVOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gastos pagados por anticipo:		
Seguros	22,900	21,034
Otros	800	5,600
Impuesto a la salida de divisas crédito tributario no pagado	119,709	149,945
	143,409	180,579

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**8. INSTALACIONES, MAQUINARÍA, MUEBLES Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Diciembre 31, 2013</u>
Costo o valuación	1,740,477	1,623,174
Depreciación acumulada y deterioro	(625,516)	(447,333)
	<u>1,114,961</u>	<u>1,175,841</u>

Clasificación:

Instalaciones y adecuaciones	546,946	561,076
Maquinaria y equipo	428,274	434,820
Muebles y enseres	84,996	92,252
Equipo de oficina	39,419	55,725
Equipo de computación	15,326	31,968
	<u>1,114,961</u>	<u>1,175,841</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del costo de las Instalaciones, maquinaria, muebles y equipos, fue como sigue:

Concepto	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>						
Saldo inicial	* 743,319	562,305	116,795	107,174	* 93,581	1,623,174
Adiciones	* 70,243	43,512	2,441	-	* 2,189	118,385
Bajas	-	-	-	-	* (1,062)	(1,082)
<b>Saldo final</b>	<b>813,562</b>	<b>605,817</b>	<b>119,236</b>	<b>107,174</b>	<b>94,688</b>	<b>1,740,477</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2013:</b>						
Saldo inicial	✓ 666,106	✓ 520,859	✓ 113,770	✓ 107,174	✓ 86,103	1,494,017
Adiciones	✓ 77,213	✓ 41,446	✓ 3,025	-	✓ 7,473	129,157
<b>Saldo final</b>	<b>743,319</b>	<b>562,305</b>	<b>116,795</b>	<b>107,174</b>	<b>93,581</b>	<b>1,623,174</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la depreciación y deterioro de las instalaciones, maquinaria, muebles y equipos, fue como sigue:

Concepto	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>						
Saldo inicial	182,243	127,486	24,542	51,449	61,613	417,333
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	(582)	(582)
Gasto depreciación	84,373	50,057	9,698	16,306	18,331	178,765
<b>Saldo final</b>	<b>266,616</b>	<b>177,543</b>	<b>34,240</b>	<b>67,755</b>	<b>79,362</b>	<b>625,516</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2013:</b>						
Saldo inicial	108,949	83,208	15,151	30,972	43,115	281,395
Gasto depreciación	73,294	44,278	5,391	20,477	18,498	165,938
<b>Saldo final</b>	<b>182,243</b>	<b>127,486</b>	<b>24,542</b>	<b>51,449</b>	<b>61,613</b>	<b>447,333</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos en garantía	16,865	16,865
Préstamos a empleados	46,779	119,101
	<u>63,644</u>	<u>135,966</u>

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	379,926	470,412
Proveedores del exterior	1,184,459	1,258,254
Compañías relacionadas:		
Dsm Nutritional Products Ltd.	4,624,533	5,697,786
Dsm Nutritional Products Colombia S.A.	141,135	226,411
Dsm Nutritional Products Chile	-	13,800
Tortuga Companhia Zootecnia Agraria	-	76,157
Dsm Nutritional Products Shangai	23,190	
	<u>6,353,243</u>	<u>7,742,320</u>

El periodo de crédito promedio de compras durante el año 2014 fue de 60 días desde la fecha de la factura.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**11. IMPUESTOS.**

**11.1. Activos y pasivos el año corriente.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Activos por Impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	149,863	139,615
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas	450,120	97,226
	<b>599,983</b>	<b>235,841</b>
 <u>Pasivos por Impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	30,056	24,173
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	31,818	12,128
	<b>61,874</b>	<b>36,301</b>

**11.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	817,533	664,625
Gastos no deducibles	25,143	54,031
Utilidad gravable	<b>842,676</b>	<b>718,656</b>
Impuesto a la renta causado	<b>(1) 185,389</b>	<b>158,104</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

**11.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.**

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	(236,841)	(123,952)
Provisión del periodo	185,389	158,104
Pagos efectuados	(1) (548,531)	(270,993)
<b>Saldo final</b>	<b>(599,983)</b>	<b>(236,841)</b>

(1) Corresponden a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**11.4. Saldos del impuesto diferido.**

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido o en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2014</b>					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedades y equipo	4,469	5,026	-	-	9,495
Provisión vacaciones	7,355	(7,310)	-	-	45
Provisión incentivos	18,333	(11,556)	-	-	6,777
Provisión baja de inventarios	9,518	(8,697)	-	-	821
Provisión de jubilación patronal	5,250	1,508	-	-	6,758
Otras Provisiones	-	1,242	-	-	1,242
Provisión ISD	10,790	2,476	-	-	13,266
	<b>55,715</b>	<b>(17,311)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,404</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido a en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2013</b>					
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedades y equipo		4,469	-	-	4,469
Provisión vacaciones	3,784	3,571	-	-	7,355
Provisión incentivos	10,918	7,415	-	-	18,333
Provisión baja de inventarios	3,760	5,758	-	-	9,518
Provisión de jubilación patronal	4,301	949	-	-	5,250
Provisiones sin factura	227	(222)	-	-	-
Provisión ISD	25,464	(14,674)	-	-	10,790
	<b>48,449</b>	<b>7,266</b>		<b>-</b>	<b>55,715</b>

**11.5. Impuesto a la renta reconocido en resultados.**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	817,533	664,625
Gasto de impuesto a la renta	185,389	158,104
Gastos no deducibles	25,143	54,031
Impuesto a la renta cargado a resultados	<b>210,532</b>	<b>212,135</b>
Tasa de efectiva de impuestos	26%	32%

**11.6. Aspectos Tributarios.**

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**Impuesto a la Renta**

• **Ingresos Gravados**

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

• **Exenciones**

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

• **Deducibilidad de Gastos**

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

- 
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - ✓ No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
  - ✓ Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
  - ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
  - ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
- **Utilidad en la Enajenación de Acciones**
    - ✓ Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:
      - El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
      - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.
- **Tarifa de Impuesto a la Renta**
    - ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

- 
- ✓ Se reforma la normativa relacionada al Impuesto Único para el sector bananero, estableciendo un impuesto que oscila entre 1.25% y 2%.
  - ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
  - ✓ El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
  - ✓ Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
    - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
    - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
    - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.
  - **Anticipo de Impuesto a la Renta**
    - ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
    - ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio E Inversiones**

- Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:
  - Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000
  - Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
  - Informe del Procurador General del Estado
  - Autorización del Presidente de la República

No pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES.

- Para los incentivos clasificados como sectoriales se incluye la exoneración prevista para las industrias básicas y la deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual.

**Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

**Impuesto a los Activos en el Exterior**

- La reforma establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. 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, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**13. OBLIGACIONES ACUMULADAS.**

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Participación a trabajadores	(1)	144,271	117,287
Beneficios sociales		58,393	130,575
Aportes IESS		11,744	10,924
		214,408	258,886

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	117,287	95,743
Provisión del año	144,271	117,287
Pagos efectuados	(117,287)	(95,743)
Saldo final	144,271	117,287

**14. PROVISIONES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la salida de divisas por pagar	236,709	312,941
Seguros		749
Honorarios de Auditoria	16,000	-
Provisión de Servicios	12,616	-
	265,325	313,690

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	52,581	112,707
		52,581	112,707

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	112,707	97,199
Costo laboral por servicios actuales	18,243	16,854
Costo por interés neto	7,890	6,074
(Ganancias)/pérdidas actuariales	-	523
(Ganancias)/pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	3,854	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	(4,415)	-
Beneficios pagados y efectos de reducción	(85,698)	(7,953)
Saldo final	52,581	112,707

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

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

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

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

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa(s) de descuento	6.54%	7.00%
Tasa(s) de incremento salarial	3.00%	3.00%

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Costo actual del servicio	18,243	16,864
Intereses sobre la obligación	7,890	6,074
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(561)	523
	<u>25,572</u>	<u>23,461</u>

**16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

**16.1. 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

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.

**16.1.1. 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.

**16.1.2. 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.

**16.1.3. Riesgo de capital.**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que La Compañía estarán 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

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

Capital de trabajo	US\$2,226,729
Índice de liquidez	1.32 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.05 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.

**16.1.4. Categorías de instrumentos financieros.**

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

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2014</u>	<u>31, 2013</u>
<u>Activos financieros</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	200,580	438,361
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,581,815	3,441,762
Otros activos financieros (Nota 9)	63,644	135,966
	<u>3,846,039</u>	<u>4,016,089</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 10)	6,353,243	7,742,320
Saldo final	<u>6,353,243</u>	<u>7,742,320</u>

**17. PATRIMONIO.**

**17.1. Capital Social.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 792,239 y está constituido por 792,239 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**17.2. 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.

**17.3. Utilidades retenidas.**

Un resumen de las utilidades retenidas, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidades retenidas - distribuibles	2,199,876	1,636,356
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(19,687)	(19,687)
<b>Total</b>	<b>2,180,189</b>	<b>1,616,669</b>

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.

**18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos provenientes de la venta de bienes	19,877,021	17,465,292
Otros Ingresos	340	1,182
	<b>19,877,361</b>	<b>17,466,474</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Costo de ventas	16,189,592	13,935,306
Gastos de administración, ventas y otros	2,870,236	2,866,543
	19,059,828	16,801,849

Un detalle de los costos y gastos, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Costo de ventas		16,189,592	13,935,306
Sueldos y beneficios a empleados	(1)	1,200,661	951,298
Transporte y fletes		247,321	243,760
Gastos de viaje		160,349	187,600
Alquileres y arrendamientos		98,602	100,554
Gastos por depreciación		178,765	165,938
Publicidad y propaganda		156,059	123,394
Mantenimiento		136,571	110,557
Bajas de inventarios y activos		(22,326)	17,187
Seguros		46,082	51,062
Impuestos		27,908	24,140
Servicios básicos		14,144	9,508
Asistencia técnica		90,971	6,300
Comisiones		110,158	45,164
Otros servicios		955,757	761,833
Otros		24,501	68,248
Gastos transferidos a costos		(555,287)	-
		19,059,828	16,801,849

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos y salarios	937,817	660,185
Participación a trabajadores	144,271	117,287
Otros Beneficios	57,370	58,212
Aportes al IESS	120,768	100,106
Beneficios defintdos	(59,565)	15,508
	1,200,661	951,298

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

**20.1. Transacciones Comerciales**

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compras de bienes	7,655,606	6,449,726
Servicios recibidos	81,651	107,989
Importaciones en tránsito	647,633	371,950
Ingresos Por reembolso	-	23,762
Ventas	275,517	57,977
	8,660,407	7,011,404

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

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

Relacionada	Diciembre 31		Diciembre 31	
	2014	2013	2014	2013
	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10)	
DSM Nutritional Products Ltd.	-	242,940	4,624,533	5,697,286
DSM Nutritional Products Colombia	100,179	23,320	141,135	226,411
DSM Nutritional Products Shanghai	-	-	23,190	-
DSM Nutritional Business Services	-	23,762	-	-
DSM Nutritional Business Chile	-	-	-	13,800
DSM Nutritional Products Cta. Rica	129,400	-	-	-
Tortuga Cia. Zootecnia Agraria	-	-	-	76,157
	<b>229,579</b>	<b>290,022</b>	<b>4,788,857</b>	<b>5,937,497</b>

**21. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, a criterio de la administración de la Compañía no mantienen vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

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

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por el Controler de la Compañía en Mayo 29 de 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.