

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

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de DSM Nutritional Products Holding Ltd. de Suiza) al 31 de diciembre de 2015; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

7. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 21 de los estados financieros adjuntos, la cual explica que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los saldos comparativos del período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.

BDO ECUADOR .

Abril 29, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

**DSM
NUTRITIONAL PRODUCT S.A.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	21

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	4	611,928	200,580
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,580,765	3,581,815
Inventarios	6	4,919,097	4,459,270
Activos por impuestos corrientes	11	1,650,825	905,778
Otros activos	7	332,723	281,105
Total activos corrientes		11,095,338	9,428,548
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	8	982,062	1,114,961
Activos por impuestos diferidos	11	46,305	38,404
Otros activos financieros	9	87,129	63,644
Total activos no corrientes		1,115,496	1,217,009
Total Activos:		12,210,834	10,645,557
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	7,551,925	6,353,243
Pasivos por impuestos corrientes	11	40,311	61,874
Obligaciones acumuladas	12	252,857	268,662
Provisiones	13	288,169	265,325
Total pasivos corrientes		8,133,262	6,949,104
Pasivos no corrientes			
Obligación por beneficios definidos	14	79,787	52,581
Total pasivos no corrientes		79,787	52,581
Total pasivos		8,213,049	7,001,685
Patrimonio neto:			
Capital social	16	792,239	792,239
Reserva legal		479,707	418,168
Otros resultados integrales		(7,120)	561
Utilidades retenidas		2,732,959	2,432,904
Total patrimonio neto		3,997,785	3,643,872
Total patrimonio neto y pasivos		12,210,834	10,645,557


 Wilson Oswaldo Carrillo Caicedo
 Representante Legal


 Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
 Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos	17	20,552,414	19,877,361
Costo de ventas	18	<u>(17,372,678)</u>	<u>(15,827,905)</u>
Margen bruto		3,179,736	4,049,456
Gastos de administración y ventas	18	(2,676,483)	(2,925,215)
Otros ingresos	18	<u>199</u>	<u>726</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		503,452	1,124,967
(Menos) gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(149,759)	(240,108)
Diferido		<u>7,901</u>	<u>(17,311)</u>
Total		<u>(141,858)</u>	<u>(257,419)</u>
Utilidad del año		<u>361,594</u>	<u>867,548</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales	14	<u>(7,681)</u>	561
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		(7,681)	561
Total resultado integral del año		<u>353,913</u>	<u>868,109</u>
Utilidad por acción:			
Básica (en U.S. dólares)		<u>0,45</u>	<u>1,10</u>



Wilson Oswaldo Carrillo Caicedo
Representante Legal



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS DE PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares)

	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas			Subtotal	Total patrimonio neto
				Utilidad acumulada	Por Adopción NIIF	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	792,239	366,790		1,122,570	(19,687)	513,786	1,616,669	2,775,698
Transferencia	-	51,378	-	462,408	-	(513,786)	(51,378)	-
Ajuste Utilidades retenidas	-	-	-	-	-	65	65	65
Resultado integral del año	-	-	561	-	-	867,548	867,548	868,109
Saldo al 31 de diciembre de 2014	792,239	418,168	561	1,584,978	(19,687)	867,613	2,432,904	3,643,872
Transferencia	-	61,539		806,009	-	(867,548)	(61,539)	-
Resultado integral del año			(7,681)	-	-	361,594	361,594	353,913
Saldo al 31 de diciembre de 2015	792,239	479,707	(7,120)	2,390,987	(19,687)	361,659	2,732,959	3,997,785



Wilson Oswaldo Carrillo Caicedo
Representante Legal



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

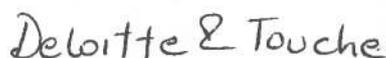
DSM NUTRITIONAL PRODUCTS ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo (en) de actividades de operación:		
Recibido de clientes	20,957,195	19,396,320
Pagos a proveedores y a empleados	(19,461,442)	(18,431,404)
Pagos a empleados (participación a trabajadores)	(144,271)	(117,287)
Impuesto a la renta	(894,806)	(909,045)
	<u>456,676</u>	<u>(61,416)</u>
Flujos de efectivo (en) actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(45,328)	(176,365)
	<u>(45,328)</u>	<u>(176,365)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Incremento (disminución) neto en efectivo	411,348	(237,781)
Saldos al comienzo del año	200,580	438,361
	<u>611,928</u>	<u>200,580</u>
Efectivo al fin del año	611,928	200,580

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía adquirió instalaciones, maquinaria, muebles y equipo por US\$118,385(nota 8), en el año terminado al 31 de diciembre del 2014 se pagaron US\$57,980 que quedó pendiente del año 2013.



Wilson Oswaldo Carrillo Caicedo
Representante Legal



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
DSM Nutritional Products Ecuador S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791820908001
- **Domicilio de la entidad.**
Su domicilio principal es Av. De los Shyris Km 5 ½ Vía Sangolquí Amaguaña Cantón Rumiñahui.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

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

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

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

2.3 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.5 Inventarios.

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

2.6 Propiedades, planta y equipo.

Medición en el momento del reconocimiento.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Método de depreciación y vidas útiles.

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres y equipos de oficina	2 - 10 años
Equipos de computación	3 años
Mejoras a propiedades arrendadas	7 - 10 años
Planta y equipo	3 - 20 años

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.7 Impuestos.

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

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

Impuestos diferidos.- se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos.

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

2.8 Provisiones.

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

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

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

2.9 Beneficios a empleados

Beneficios definidos.- jubilación patronal y bonificación por desahucio - el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

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

2.10 Arrendamientos.

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

2.11 Transacciones en moneda extranjera.

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

2.12 Reconocimiento de ingresos.

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

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

2.13 Costos y gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones.

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

2.15 Activos financieros.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que 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 período de crédito promedio del año 2015 fue de 60 días.

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

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

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

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.

2.16 Pasivos financieros.

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

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 periodo 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 S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.17 Restablecimiento de saldos.

Ciertas cifras de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 fueron modificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2015. En el año en curso, la Compañía registró el activo por impuesto a la salida de divisas de los inventarios comercializados y no sometidos a procesos de transformación (Ver Nota 21), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de inventarios, (Ver Nota 6), activos por impuestos corrientes (Ver Nota 11), otros activos (Ver Nota 7), obligaciones acumuladas (Ver Nota 12) y utilidades retenidas (Ver Nota 16).

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:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 ene, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 ene, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	1 ene, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	1 ene, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 ene, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	1 ene, 2016

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF	Título	Efectiva a partir de:
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	1 ene, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	1 ene, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	1 ene, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	1 ene, 2016

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.

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 períodos contables posteriores.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 períodos 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 período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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 no puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa de revelación.

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Las modificaciones a la NIC 16 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 una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- 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 períodos anuales que comiencen 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 propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración 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 no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014.

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte

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.

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 período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo.

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2, 6, 3.

3.4 Impuesto a la renta diferido.

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

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

4. EFECTIVO.

Un resumen de efectivo fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	1,420	1,420
Bancos	610,508	199,160
Total	611,928	200,580

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

Un resumen de documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>		
Documentos por cobrar	-	18,299
Clientes locales	3,417,459	3,327,306
<u>Compañías relacionadas:</u>		
DSM Nutritional Products Guatemala	4,800	-
DSM Nutritional Products Colombia	18,007	100,179
DSM Nutritional Products México	86,884	-
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	129,400
Provisión para cuentas dudosas	-	(29,592)
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	51,468	34,205
Otros	2,147	2,018
Total	3,580,765	3,581,815

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%
- Mayor a 180 días: 100%

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

La Compañía consideró no efectuar la provisión para cuentas dudosas para el año 2014 dado que la provisión que mantiene en sus estados financieros es suficiente para soportar la política corporativa. Para el año 2015, la Compañía reversó la provisión para cuentas dudosas, debido a que considera que recuperará toda la cartera vencida que mantiene.

La Compañía utiliza un sistema de evaluación de crédito externo para evaluar la calidad crediticia del potencial cliente y los límites de crédito que podría asignar.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
1 - 30 días	517,571	600,544
31- 60 días	273,107	42,019
61 - 180 días	17,176	2,411
más de 180 días	40,685	19,511
Total	848,539	664,485
Antigüedad promedio (días)	60	55

La Administración ha evaluado la recuperabilidad de los créditos, la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades se consideran recuperables.

5.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldos al comienzo del año	(29,592)	(29,592)
Provisión del año	-	-
Castigos	-	-
Reverso de provisión durante el año	29,592	-
Saldos al fin del año	-	(29,592)

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia.

6. INVENTARIOS.

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados	267,140	143,024
Material de empaque	37,102	55,718
Productos en proceso	220,500	303,538
Materia prima	3,448,014	2,707,394
Importaciones en tránsito	970,278	1,253,330
Provisión para obsolescencia	(23,937)	(3,734)
Total	4,919,097	4,459,270

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de 17,372,678 y 15,827,905, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de otros activos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	23,751	22,900
Otros	1,429	800
ISD crédito tributario no pagado	307,543	257,405
Total	332,723	281,105

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo o valuación	1,785,805	1,740,477
Depreciación acumulada y deterioro	(803,743)	(625,516)
Total	982,062	1,114,961
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y adecuaciones	467,266	546,946
Maquinaria y equipo	398,347	428,274
Muebles y enseres	75,318	84,996
Equipo de oficina	30,204	39,419
Equipo de computación	10,927	15,326
Total	982,062	1,114,961

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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

Concepto	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Saldo al 1 de enero de 2014:	743,319	562,305	116,795	107,174	93,581	1,623,174
Adquisiciones	70,243	43,512	2,441	-	2,189	118,385
Baja	-	-	-	-	(1,082)	(1,082)
Saldo al 31 de diciembre de 2014:	813,562	605,817	119,236	107,174	94,688	1,740,477
Adquisiciones	12,572	24,361	-	-	8,395	45,328
Saldo al 31 de diciembre de 2015:	826,134	630,178	119,236	107,174	103,083	1,785,805
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldo al 1 de enero de 2014:	182,243	127,486	24,542	51,449	61,613	447,333
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	(582)	(582)
Gasto por depreciación	84,373	50,057	9,698	16,306	18,331	178,765
Saldo al 31 de diciembre del 2014:	266,616	177,543	34,240	67,755	79,362	625,516
Gasto por depreciación	92,252	54,288	9,678	9,215	12,794	178,227
Saldo al 31 de diciembre de 2015	358,868	231,831	43,918	76,970	92,156	803,743

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de otros activos financieros fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Depósitos en garantía	20,865	16,865
Préstamos a empleados	66,264	46,779
	<u>87,129</u>	<u>63,644</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores locales	629,171	379,926
Proveedores del exterior	878,606	1,184,459
Compañías relacionadas:		
DSM Nutritional Products LTD.	5,756,878	4,624,533
DSM Nutritional Products Colombia	281,288	141,135
DSM Nutritional Products Costa Rica	894	-
DSM Nutritional Products IT BV	5,088	-
DSM Vitamins Trading	-	23,190
	<u>7,551,924</u>	<u>6,353,243</u>
Total		

El período de crédito promedio de compras a proveedores no relacionados durante el año 2015 fue de 63 días desde la fecha de la factura.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente.

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.	205,882	95,144
Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas.	1,444,943	810,634
	<u>1,650,825</u>	<u>905,778</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones.	24,192	30,056
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar.	16,119	31,818
	<u>40,311</u>	<u>61,874</u>

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

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	503,452	1,124,967
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	147,082	(33,568)
Utilidad gravable	<u>650,534</u>	<u>1,091,399</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>143,117</u>	<u>240,108</u>
Total	<u>143,117</u>	<u>240,108</u>
Anticipo Calculado (2)	<u>149,759</u>	<u>139,841</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>149,759</u>	<u>240,108</u>

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, 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 Compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de 149,759; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 143,117. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados 149,759 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldos al comienzo del año	(905,778)	(236,841)
Provisión del año	149,759	240,108
Pagos efectuados	(894,806)	(909,045)
Saldos al fin del año	<u>(1,650,825)</u>	<u>(905,778)</u>

Pagos efectuados - corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

11.4 Saldos del impuesto diferido

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

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directament e en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015:					
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:					
Propiedades y equipo	9,495	4,117	-	-	13,612
Provisión bono vacaciones	45	(45)	-	-	-
Provisión incentivos	6,777	7,387	-	-	14,164
Provisión baja de inventarios	821	4,445	-	-	5,266
Provisión de jubilación patronal	6,758	1,324	-	-	8,082
Otras provisiones	1,242	3,167	-	-	4,409
Provisión impuesto a la salida de divisas	13,266	(12,494)	-	-	772
Total	38,404	7,901	-	-	46,305
Año 2014:					
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:					
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
Provisiones sin factura	-	1,242	-	-	1,242
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	10,790	2,476	-	-	13,266
Total	55,715	(17,311)	-	-	38,404

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	503,451	1,124,968
Impuesto a la renta causado	110,759	247,493
Gastos no deducibles y (reverso) de años anteriores	32,358	(7,385)
Total	143,117	240,108
Anticipo calculado	149,759	139,841
Impuesto a la renta cargado a resultados	149,759	240,108
Tasa de efectiva de impuestos	30%	21%

11.6 Aspectos tributarios.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público - Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

Impuesto a la Renta

- En caso de operaciones con partes relacionadas locales no se observarán estos límites, siempre y cuando a dichas partes les corresponda respecto de las transacciones entre sí la misma tarifa impositiva aplicable; para el efecto, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- Se reconoce impuesto diferido por diferencias en el tratamiento contable y fiscal de las amortizaciones de inversiones tangibles o intangibles que se generen en los contratos por servicios integrados con financiamiento de los contratistas celebrados con empresas públicas de hidrocarburos.
- La totalidad de las inversiones de la contratista por actividades inmersas en los contratos descritos anteriormente, que fueran reportadas como no exitosas por las partes y según los términos del contrato, serán registradas en los resultados del período en el que hubieren ocurrido, constituirá un gasto deducible para fines tributarios, con independencia del cumplimiento de las obligaciones de abandono derivadas de dichas actividades por parte del operador.
- Para que las instituciones de carácter privado sin fines de lucro accedan a la exención del pago del impuesto a la renta, por cada periodo fiscal, sus ingresos deberán estar constituidos con al menos el 5% de aportaciones o donaciones.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
 - Titulares de derechos representativos de capital en paraísos fiscales
 - No habrá la consideración de paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente, en los casos específicos en los que la norma aplique un tratamiento tributario distinto cuando el titular de derechos representativos de capital de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador sea residente, establecido, constituido o ubicado en este tipo de jurisdicciones o regímenes, siempre y cuando se cumpla con todas y cada una de condiciones establecidas en la Resolución No. NACDGERCGC15-00000052.
- Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público Privadas y la Inversión Extranjera.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.
Impuesto a la renta.
Ingresos exentos.

 - Las Asociaciones Público - Privadas estarán exentas del impuesto a la renta.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- Se incluye a las sociedades en la exoneración de rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones.

Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua.

- Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.

Ingresos gravados.

Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador, se entiende producida la enajenación indirecta siempre que ocurra de manera concurrente lo siguiente:

- La enajenación representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- La enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales.
- No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos.
- Lo referido anteriormente no aplica si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento.

Deducciones y pagos al exterior.

El límite de deducibilidad de la tasa de interés de préstamos locales y del exterior será definido mediante resolución por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Impuesto al Valor Agregado.

El reintegro del IVA, no es aplicable a la actividad petrolera en lo referente a la extracción, transporte y comercialización de petróleo crudo, ni a otra actividad relacionada con recursos no renovables, excepto en exportaciones mineras, en las que será aplicable el reintegro del IVA pagado por los periodos correspondientes al 1 de enero de 2018 en adelante.

- Reformas a la Ley Reformativa para la equidad Tributaria en el Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas.

Exenciones.

- Los pagos de créditos abiertos, a un plazo mayor a un año, por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra-venta de títulos en el Mercado de Valores y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica cuando quien otorgue el financiamiento sea una parte relacionada que se encuentre en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- Los pagos por el financiamiento externo, a un plazo mayor a un año, otorgado por entidades no financieras especializadas proveedoras de recursos, calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; este financiamiento podrá consistir en crédito, depósito, compra venta de títulos en el Mercado de Valores, y que sean destinados al financiamiento de vivienda, de microcrédito o de inversiones productivas. La exención no aplica en operaciones de financiamiento que se realicen directa o indirectamente con partes relacionadas únicamente por capital, administración, dirección o control.
- Los pagos que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para desarrollar y ejecutar proyectos públicos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la Ley que regula la aplicación de los incentivos de las APP, cualquiera sea el domicilio del receptor del pago, por importación de bienes para la ejecución del proyecto público, cualquiera sea el régimen de importación empleado y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto público.
- Los pagos a los financistas del proyecto público, incluido el capital, interés y comisiones, siempre que la tasa de interés pactada no supere la tasa referencial a la fecha de registro del crédito. El beneficio se extiende a los créditos subordinados, siempre que la sociedad prestataria no se encuentre en situación de subcapitalización de acuerdo con el régimen general.
- Los pagos efectuados por la sociedad por distribución de dividendos o utilidades a sus beneficiarios, sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal.
- Los pagos efectuados por cualquier persona o sociedad en razón de la adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad de asociación público - privada o por transacciones que recaigan sobre títulos representativos de obligaciones emitidos para el financiamiento del proyecto público.

11.7 Precios de transferencia.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015, 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 2016. 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.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS.

Un resumen de obligaciones acumuladas fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores	143,098	198,525
Beneficios sociales	94,220	58,393
Aportes IESS	15,539	11,744
Total	252,857	268,662

12.1 Participación a trabajadores.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldos al comienzo del año	198,525	117,287
Provisión del año	88,844	198,525
Pagos efectuados	(144,271)	(117,287)
Saldos al fin del año	143,098	198,525

13. PROVISIONES.

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a la salida de divisas por pagar	216,716	236,709
Honorarios de auditoría y otros	9,000	16,000
Provisión de servicios	62,453	12,616
Total	288,169	265,325

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	58,708	52,581
Bonificación por desahucio	21,079	-
Total	79,787	52,581

14.1 Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Saldos al comienzo del año:</u>	52,581	112,707
Costo de los servicios del período corriente	11,902	18,243
Costo por interés neto	3,439	7,890
Pérdidas actuariales:		
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	2,008	3,854
Ganancias por ajustes provenientes de experiencias	(6,686)	(4,415)
Beneficios pagados y efectos de reducción	(4,536)	(85,698)
<u>Saldos al fin del año:</u>	58,708	52,581

14.2 Bonificación por desahucio.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	2,979	-
Costo por intereses neto	772	-
Pérdidas actuariales:		
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	569	-
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencias	11,745	-
Costo por servicios pasados	5,014	-
Saldos al fin del año	21,079	-

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015 %	Diciembre 31, 2014 %
Tasa(s) de descuento	6,31	6,54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00

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

Jubilación patronal

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo actual del servicio	11,902	18,243
Intereses sobre la obligación	3,439	7,890
Reducción en jubilación	(4,581)	(85,698)
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(4,633)	(561)
Total	6,127	(60,126)

Bonificación por desahucio

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo actual del servicio	7,993	-
Intereses sobre la obligación	772	-
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	12,314	-
Total	21,079	-*

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

15.1 Gestión de riesgos financieros.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado 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.

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

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.

Riesgo de capital.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

Capital de trabajo	US\$2,962,076
Índice de liquidez	1.36 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.05 veces

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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.

Categorías de instrumentos financieros.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos financieros:</u>		
<u>Costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	611,928	200,580
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,580,765	3,581,815
Otros activos financieros (Nota 9)	87,129	63,644
Total	4,279,822	3,846,039
<u>Pasivos financieros:</u>		
<u>Costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	7,551,925	6,353,243

16 PATRIMONIO

Capital Social.- el capital social autorizado consiste de 792,239 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (792,239 al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2015), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

Utilidades retenidas.- un resumen de las utilidades retenidas fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidades retenidas - distribuibles	2,752,646	2,452,591
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(19,687)	(19,687)
Total	2,732,959	2,432,904

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 de 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17 INGRESOS.

Un resumen de los ingresos de la Compañía fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos provenientes de la venta de bienes	20,496,503	19,877,021
Otros Ingresos	55,911	340
Total	20,552,414	19,877,361

18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo de ventas	17,372,678	15,827,905
Gastos de administración y ventas	2,676,284	2,924,489
Total	20,048,962	18,752,394

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo de ventas	17,372,678	15,827,905
Gasto por sueldos y beneficios a empleados (1)	927,198	1,254,914
Transporte y fletes	304,076	247,321
Gastos de viaje	142,168	160,349
Alquileres y arrendamientos	121,489	98,602
Gastos por depreciación	178,227	178,765
Publicidad y propaganda	174,642	156,059
Mantenimiento	116,754	136,571
Bajas de inventarios y activos	20,203	(22,326)
Seguros	45,458	46,082
Impuestos	32,155	27,908
Servicios básicos	19,564	14,144
Asistencia técnica	86,572	90,971
Comisiones	116,254	110,158
Otros servicios	946,476	955,757
Otros	27,087	24,501
Gastos transferidos a costos	(582,039)	(555,287)
Total	20,048,962	18,752,394

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y salarios	656,864	937,817
Participación a trabajadores	88,844	198,524
Otros Beneficios	55,014	57,370
Aportes al IESS	106,951	120,768
Beneficios definidos	19,525	(59,565)
Total	927,198	1,254,914

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

19.1 Transacciones Comerciales.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compra de bienes	9,698,958	7,655,606
Servicios recibidos	73,075	81,651
Importaciones en tránsito	528,036	647,633
Ventas	26,164	275,517
	<u>10,326,233</u>	<u>8,660,407</u>

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

Relacionada	Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)		Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)	
	Saldos adeudados por partes relacionadas (Nota 5)		Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10)	
DSM Nutritional Products Ltd.	-	-	5,756,878	4,624,533
DSM Nutritional Products Colombia	18,007	100,179	281,288	141,135
DSM Vitamins Trading			-	23,190
DSM Nutritional Products IT BV			5,088	
DSM Nutritional Products Guatemala	4,800	-		
DSM Nutritional Products México	86,884	-		
DSM Nutritional Products Costa Rica	-	129,400	894	-
	<u>109,691</u>	<u>229,579</u>	<u>6,044,148</u>	<u>4,788,858</u>

20 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre 2015 y 2014, a criterio de la administración de la Compañía DSM no mantienen vigentes demandas judiciales o extrajudiciales o de índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

21 RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS.

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de DSM Nutritional Products Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía realizó ciertos ajustes con el propósito de corregir errores de años anteriores.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

Cuenta		Diciembre 31, 2014
Inventarios, informado previamente		4,595,792
Ajuste	(1)	<u>(136,522)</u>
Inventarios, restablecidos	(Nota 6)	<u>4,459,270</u>
Activos por impuestos corrientes, informados previamente		599,983
Ajuste	(2)	360,514
Ajuste	(3)	<u>(54,719)</u>
Activos por impuestos corrientes, restablecidos	(Nota 11)	<u>905,778</u>
Otros activos, informados previamente		143,408
Ajuste	(4)	<u>137,697</u>
Otros activos, restablecidos	(Nota 7)	<u>281,105</u>
Obligaciones acumuladas, informadas previamente		214,408
Ajuste	(5)	<u>54,253</u>
Obligaciones acumuladas, restablecidas	(Nota 12)	<u>268,661</u>
Utilidades retenidas, informadas previamente		2,180,190
Ajuste	(6)	<u>252,714</u>
Utilidades retenidas, restablecidas	(Nota 16)	<u>2,432,904</u>

- (1) Corresponde al registro de ISD incluido en inventarios.
- (2) Corresponde al registro de crédito tributario por ISD incluido en inventarios y en el costo de ventas.
- (3) Corresponde al registro de la compensación del impuesto a la renta causado con crédito tributario.
- (4) Corresponde al registro del ISD pendiente de pago incluido en inventarios y costo de ventas.
- (5) Corresponde al registro de la participación trabajadores.
- (6) Corresponde al registro del ISD incluido en el costo de ventas, impuesto a la renta y participación trabajadores.

DSM NUTRITIONAL PRODUCTS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Controler de la Compañía en 29 de abril del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
