



FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Ferrero del Ecuador S.A.

Quito, 13 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ferrero del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Ferrero del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 13 de abril del 2018

Otros Asuntos

Los Estados Financieros de Ferrero del Ecuador S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 10 de abril del 2017, expreso una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe de Gestión del Apoderado Especial que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gestión del Apoderado Especial y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Ferrero del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 13 de abril del 2018

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 13 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

FERRERO DEL ECUADOR**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo	6	5,623,938	2,313,004
Cuentas por cobrar comerciales	7	9,303,705	8,713,712
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	10,378,203	12,663,311
Inventarios	8	13,015,202	12,100,758
Anticipos a proveedores y empleados	9	288,106	121,073
Impuestos por recuperar	13	173,599	812,278
Total activos corrientes		38,782,753	36,724,136
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	13	291,576	417,206
Propiedades, planta y equipo	10	27,543,150	26,371,733
Activos intangibles		2,625	6,958
Otros activos		9,210	9,410
Total activos no corrientes		27,846,561	26,805,307
Total activos		66,629,314	63,529,443

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Ficara
Apoderado Especial


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FRRERO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	4,008,356	3,171,119
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	7,174,481	5,967,731
Impuesto a la renta por pagar	13	1,889,956	1,207,791
Otros Impuestos por pagar	13	910,894	1,436,717
Obligaciones sociales	14	1,849,236	947,746
Total pasivos corrientes		15,832,923	12,731,104
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,006,667	7,017,083
Beneficios a los empleados	15	3,859,409	3,506,551
Impuesto a la renta diferido	13	378,447	323,710
Total pasivos no corrientes		6,244,523	10,847,344
Total pasivos		22,077,446	23,578,448
PATRIMONIO			
Capital social	20	5,382,792	5,382,792
Reservas		2,826,351	2,377,209
Resultados acumulados		36,342,725	32,190,994
Total patrimonio		44,551,868	39,950,995
Total pasivos y patrimonio		66,629,314	63,529,443

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Ficara
Apoderado Especial


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	16	72,577,054	72,927,000
Costo de ventas	17	(45,044,039)	(53,757,966)
Utilidad bruta		27,533,015	19,169,034
Gastos generales y de administración	17	(15,771,535)	(13,138,745)
Gastos de mercadeo	17	(4,064,205)	(3,255,925)
Otros ingresos, neto	18	42,065	74,780
Utilidad operacional de las operaciones continuas		7,739,340	2,849,144
Pérdida operacional de las operaciones discontinuas		-	(498,000)
Gastos financieros, neto	19	(424,225)	(527,020)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		7,315,115	1,824,124
Impuesto a la renta	13	(2,823,706)	(2,063,669)
Utilidad (pérdida) neta del año		4,491,409	(239,539)
Otros resultados integrales:			
Pérdidas por el efecto de conversión de inversiones netas en negocios en el extranjero			(4,000)
(Pérdidas) actuariales		109,464	(94,000)
Resultado Integral del año		4,600,873	(337,539)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Ficarri
Apoderado Especial


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes futuros capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación Inicial de NIIF	Resultados Acumulados		
						Otros resultados integrales	Resultados	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2016		5,382,792	2,765	2,351,381	11,000,433	(879,389)	22,765,230	40,523,212
Reserva Legal	20	-	-	25,828	-	-	(25,828)	-
Reclasificación		-	(2,765)	-	-	-	2,765	-
Efecto por la aplicación de la enmienda de NIC 19		-	-	-	-	(394,578)	-	(394,578)
Resultado Integral del año		-	-	-	-	(98,000)	(239,539)	(337,539)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		5,382,792	-	2,377,209	11,000,433	(1,312,067)	22,502,628	39,950,995
Reserva Legal	20	-	-	449,142	-	-	(449,142)	-
Resultado Integral del año		-	-	-	-	199,464	4,491,409	4,600,873
Saldo al 31 de diciembre del 2017		5,382,792	-	2,826,351	11,000,433	(1,202,603)	26,544,895	44,551,868

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Ficastra
Apoderado Especial


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la renta		7,315,115	1,824,124
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10	2,242,734	2,198,639
Bajas de propiedades, planta y equipo	10	253,528	198,188
Amortización de activos intangibles		4,338	(7,661)
Bajas de activos intangibles		-	40,773
Deterioro de impuestos por recuperar	13	(18,661)	152,591
Provisión cuentas incobrables	7	576,196	561,422
Provisión de obsolescencia de inventarios	8	147,115	368,740
Provisión para jubilación patronal y desempleo	15	603,332	577,173
		11,173,699	5,913,089
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,166,189)	396,839
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,225,108	(1,112,482)
Inventarios		(1,061,589)	1,039,532
Anticipos a proveedores y empleados		(167,933)	689,472
Impuestos por recuperar		782,970	559,322
Otros activos		200	4,367
Cuentas por pagar comerciales		837,237	440,463
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,452,028	2,131,099
Obligaciones sociales		901,490	(797,710)
Beneficios a los empleados	15	(141,027)	(38,328)
Otros impuestos por pagar		(555,823)	300,621
Efectivo provisto por las actividades de operación		14,371,111	9,655,303
Intereses pagados		(255,694)	(354,668)
Impuestos a la renta pagado	13	(2,086,804)	(2,366,178)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		12,028,613	6,934,457
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(3,717,679)	(3,787,706)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(3,717,679)	(3,787,706)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos pagados de compañías relacionadas pagado	12	(5,000,000)	(3,300,000)
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento		(5,000,000)	(3,300,000)
(Disminución) incremento neto de efectivo		3,310,934	(384,248)
Efectivo al inicio del año		2,313,004	2,697,252
Efectivo al final del año	6	5,623,938	2,313,004

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Mauricio Ficarra
Apoderado Especial


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Ferrero del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y comercialización de toda clase de dulces. Las ventas de la Compañía son realizadas aproximadamente en un 60% a compañías relacionadas en el exterior y el resto en el mercado local a cadenas de supermercados, farmacias y un gran distribuidor.

Ferrero del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Ferrero SARL., cuya matriz final es Ferrero International S.A.

La Compañía mantenía un Sucursal en Colombia la cual cesó sus operaciones el 31 de agosto del 2012, y ese día transfirió a Ferrero Latin America Developing Markets S.A.S. - LADM todos los activos y pasivos del establecimiento de comercio, con excepción de los generados por obligaciones o beneficios tributarios. El valor pactado para la venta de los activos y pasivos de la Sucursal fue de US\$4,000,000. Al 31 de diciembre del 2016, la Sucursal fue liquidada una vez que se efectuó el cobro del valor de venta pactado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 474 y 482 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha mantenido impactos en las operaciones de la compañía tales como la reducción de ventas; para lo cual ha adoptado las medidas de optimización de costos y gastos; con las cuales espera continuar operando en forma rentable y afrontar las situaciones antes indicadas.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo del 2018 de la Apoderada Especial y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía se han preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos, los cuales son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de chocolates y confites producidos por la compañía o sus relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues tienen plazos de recuperación promedio de 75 días.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos producidos por la Compañía, las cuales se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a la tasa pactada en el contrato. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US\$2,775,536 y US\$2,199,340, respectivamente. (Ver Nota 7).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los 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 frescura de los productos y de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles y valores residuales es revisada y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones e Instalaciones	3 a 50
Equipos de computación	2 a 5
Maquinaria y equipos	3 a 26
Muebles y enseres	3 a 8
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La Compañía registra las adquisiciones de activos fijos bajo de rubro de "Construcciones en progreso", en donde son mantenidos hasta que estén listos para su uso, donde posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien.

2.7 Intangibles

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario. La amortización del software y las licencias se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 5 años.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo e intangibles)

Al final de cada periodo, 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), y se registra en los resultados del ejercicio.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta diferido pasivo se pague. El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía generados en Ecuador. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Bonos al personal administrativo: La Compañía reconoce un pasivo para bonos a su personal administrativo. Los bonos son calculados en base al cumplimiento de objetivos que se verifica en las evaluaciones de desempeño.

2.11.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.02% (2016: 4.17%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

Recuperación de gastos

Los ingresos provenientes de la recuperación de gastos corresponden a los valores que reembolsan los clientes asociados por los gastos de exportación, fletes y seguros.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Venta de servicios

Los ingresos provenientes por la venta de servicios corresponden a la facturación por la destrucción de materiales no utilizados debido a cortes de producción.

2.13 Arrendamientos

Los 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.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.14 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero del 2018 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía que han sido adoptadas anticipadamente.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero del 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros, no se espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, así como también no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se estiman efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 75 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: no son complejas y comprenden la venta de productos alimenticios (chocolates y confites); existe una sola obligación de desempeño con respecto a sus ventas que es claramente identificable y el precio de la transacción poseen componentes variables de cortos plazo que son previamente pactados de acuerdo con las condiciones del negocio; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades, planta y equipo e intangibles:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las Notas 2.6 y 2.7

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- **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 (Nota 2.9.2).
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11.2).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia Financiera Corporativa tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicha Gerencia identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, principalmente por la compra de mercadería y servicios.

La política para la administración del riesgo de tipo de cambio consiste en controlar los vencimientos de las cuentas originadas en monedas distintas a la moneda funcional y monitorear constantemente las variaciones de tipo de cambio para cancelar los saldos en moneda extranjera. Debido a que los efectos de la variación del tipo de cambio se estima que no son significativos, no se considera necesario tener políticas de cobertura ni realizar análisis de sensibilidad.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas Corporativas no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía solo tiene inversiones con plazos de 1 día y liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Mas de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar comerciales	4,008,356	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,174,481	2,006,667
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar comerciales	3,171,119	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,967,731	7,017,083

4.2 Factores de riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones en propiedades, planta y equipo.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Director Económico revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, el Director Económico considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo	22,949,830	23,975,949
Índice de liquidez (veces)	2.45	2.88
Nivel de endeudamiento (veces)	0.50	0.59
Deuda financiera / activos totales	3%	11%

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales	4,008,356	3,171,119
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,181,148	12,984,814
Menos: Efectivo	<u>(5,623,938)</u>	<u>(2,313,004)</u>
Deuda neta	7,565,566	13,842,929
Total patrimonio	<u>44,551,868</u>	<u>39,950,995</u>
Capital total	52,117,434	53,793,924
Ratio de apalancamiento	14.52%	25.73%

La disminución en el ratio de apalancamiento en el 2017 se origina principalmente por el incremento de efectivo con relación al 2016, debido a que varias inversiones en propiedad planta y equipo fueron aplazadas su ejecución para el próximo año, así como el pago de una parte de los préstamos con compañías relacionadas que posee la Compañía.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	5,623,938	2,313,004
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	9,303,705	8,713,712
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10,378,203	12,663,311
Total activos financieros	<u>25,305,846</u>	<u>23,690,027</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	4,008,356	3,171,119
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,181,148	12,984,814
Total pasivos financieros	<u>13,189,504</u>	<u>16,155,933</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	2,100	2,301
AAA (1)	3,929,403	1,172,764
AAA- (2)	1,692,435	1,137,939
	<u>5,623,938</u>	<u>2,313,004</u>

(1) Corresponde a los fondos mantenidos en Citibank Sucursal Ecuador.

(2) Corresponde a los fondos mantenidos en Produbanco S.A. y Banco Bolivariano C.A.

Fuente: Bank Watch Ratings S.A.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos rotativos y caja	2,100	2,301
Bancos e instituciones financieras	<u>5,621,838</u>	<u>2,310,703</u>
	<u>5,623,938</u>	<u>2,313,004</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	9,323,343	8,157,153
Clientes del exterior	2,755,898	2,755,899
Provisión por deterioro (1)	<u>(2,775,536)</u>	<u>(2,199,340)</u>
	<u>9,303,705</u>	<u>8,713,712</u>

- (1) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables que cubren el 100% de la cartera del exterior (cliente de Venezuela) cuyo saldo neto al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$2,755,899, la falta de pago de dichos saldos se debe a la restricción para obtener divisas en Venezuela por parte del cliente, también se incluye la cartera de un cliente nacional por US\$19,637 el cual se encuentra en proceso de liquidación.

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,199,340	1,637,918
Incrementos	<u>576,196</u>	<u>561,422</u>
Saldo final	<u>2,775,536</u>	<u>2,199,340</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	8,604,582	7,777,122
De 1 a 30 días de vencido	623,370	340,957
De 31 a 60 días de vencido	33,762	13,672
De 61 a 150 días de vencido	41,993	5,766
Más de 151 días de vencido	<u>2,775,534</u>	<u>2,775,535</u>
	<u>12,079,241</u>	<u>10,913,052</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	854,576	1,200,859
Producto en proceso	723,558	708,909
Materia prima y materiales	5,856,916	4,913,027
Repuestos	2,633,510	2,970,914
Importación en tránsito	3,004,753	2,328,243
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(58,111)</u>	<u>(21,194)</u>
	<u>13,015,202</u>	<u>12,100,758</u>

(1) El movimiento de la provisión de obsolescencia es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	21,194	117,454
Incrementos	147,115	368,740
Reversos/utilizaciones	<u>(110,198)</u>	<u>(465,000)</u>
Saldo final	<u>58,111</u>	<u>21,194</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores	287,956	120,731
Anticipos a empleados	<u>150</u>	<u>342</u>
	<u>288,106</u>	<u>121,073</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipos de procesamiento de datos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en progreso	Total
Al 1 de enero de 2016								
Costo histórico	3,010,823	5,174,676	440,585	22,971,716	105,793	209,726	2,227,643	34,140,962
Depreciación acumulada	-	(1,237,893)	(299,468)	(7,292,558)	(65,027)	(185,161)	-	(9,080,107)
Valor en libros	3,010,823	3,936,783	141,117	15,679,158	40,766	24,565	2,227,643	25,060,855
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	41,000	-	-	-	3,666,705	3,707,705
Bajas	-	-	(41,000)	(439,097)	-	-	-	(480,097)
Bajas de depreciación	-	-	-	281,909	-	-	-	281,909
Reclasificaciones Costo (1)	-	(712,000)	-	805,000	(1,000)	(92,000)	-	-
Reclasificaciones Depreciación acumulada	-	326,575	-	(418,804)	-	92,229	-	-
Transferencias	-	331,742	524,312	2,543,964	20,005	-	(3,420,023)	-
Depreciación	-	(232,231)	(75,927)	(1,867,840)	(22,624)	(10,017)	-	(2,198,639)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,010,823	3,650,869	596,502	16,584,290	47,147	14,777	2,474,325	26,371,733
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	3,010,823	4,794,418	964,897	25,881,583	124,798	117,726	2,474,325	37,368,570
Depreciación acumulada	-	(1,143,549)	(375,495)	(9,297,293)	(77,651)	(102,949)	-	(10,996,837)
Valor en libros	3,010,823	3,650,869	589,402	16,584,290	47,147	14,777	2,474,325	26,371,733
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,717,679	3,717,679
Bajas	-	(9,862)	(7,313)	(605,362)	-	-	-	(622,537)
Bajas de depreciación	-	8,467	7,313	353,229	-	-	-	369,009
Transferencias	-	441,511	66,373	1,405,874	276,101	-	(2,189,859)	-
Depreciación	-	(269,495)	(150,449)	(1,846,001)	(17,916)	(8,903)	-	(2,292,734)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,010,823	3,821,520	505,426	15,892,030	305,332	5,874	4,002,145	27,543,150
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	3,010,823	5,226,067	1,023,957	26,682,095	400,899	117,726	4,002,145	40,463,712
Depreciación acumulada	-	(1,404,547)	(519,531)	(10,790,065)	(95,567)	(111,852)	-	(12,920,562)
Valor en libros	3,010,823	3,821,520	504,426	15,892,030	305,332	5,874	4,002,145	27,543,150

(1) Corresponde a reclasificaciones por cambio de sistema en el año 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen activos fijos entregados en garantía.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1,645,167	1,379,217
Proveedores del exterior	1,465,103	1,308,970
Otras cuentas por pagar	898,086	482,932
	<u>4,008,356</u>	<u>3,171,119</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Ferrero:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	5,000,000	3,300,000
<u>Intereses pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	255,694	341,668
Ferrero USA	Administración común	-	23,000
		<u>255,694.00</u>	<u>364,668.00</u>
<u>Servicios administrativos recibidos</u>			
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	2,173,442	2,227,811
Ferrero International	Administración común	154,851	1,298,036
		<u>2,328,293</u>	<u>3,526,747</u>
<u>Servicios técnicos recibidos</u>			
Ferrero Spa	Administración común	-	154,456
Soremartec SA	Administración común	2,205,262	2,201,568
Ferrero Technical Services	Administración común	427,418	-
Ferrero International	Administración común	-	449,518
Ferrero Industriale	Administración común	331,400	-
Otras relacionadas	Administración común	45,000	32,565
		<u>3,009,080</u>	<u>2,838,107</u>
<u>Venta de bienes</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	11,050,452	10,193,367
Ferrero Australia Pty Ltd.	Administración común	405,084	516,575
Ferrero de Mexico, SA de CV	Administración común	5,540,818	4,085,504
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	15,098,896	18,221,824
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	5,230,851	5,524,059
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	5,629,190	7,101,625
Magic Production Group SA	Administración común	-	141,715
Ferrero Spa	Administración común	-	147,982
Soremartec S.R.L. Italia	Administración común	1,555	1,812
Otras compañías relacionadas		<u>23,512</u>	<u>294,495</u>
		<u>42,980,358</u>	<u>46,228,958</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de servicios</u>			
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	104,324	86,359
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	32,456	8,113
Otras compañías relacionadas	Administración común	44,387	8,769
		<u>181,167</u>	<u>103,241</u>
<u>Compra de bienes</u>			
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	2,271,867	2,148,397
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	59,913	
Ferrero Spa	Administración común	340,625	4,638,465
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	9,772,651	5,110,757
Magic Production Group SA	Administración común	4,359,128	2,685,228
Otras compañías relacionadas	Administración común	446,912	975,262
		<u>17,251,096</u>	<u>15,558,109</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas comerciales por cobrar</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	2,468,742	1,521,563
Ferrero de Mexico. SA de CV	Administración común	1,251,351	1,021,469
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	3,324,245	4,908,333
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	1,365,827	1,824,216
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	1,916,427	3,235,903
Ferrero Australia Pty Ltd.	Administración común	38,485	42,272
Ferrero del Ecuador	Administración común	7,392	-
Ferrero UK LTD	Administración común	5,586	78,343
Soremartec SA	Administración común	148	-
Ferrero Spa	Administración común	-	31,212
		<u>10,378,203</u>	<u>12,663,311</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	2,006,667	7,017,083
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>			
Ferrero do Brasil Indústria	Administración común	639,459	596,407
Ferrero Ladm S.A.S (4)	Administración común	739,168	299,290
Ferrero Technical Services (3)	Administración común	261,454	289,399
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	1,993,520	1,297,956
Magic Production Group SA	Administración común	1,697,864	1,541,443
Ferrero Spa (3)	Administración común	13,350	722,349
Ferrero International (1)	Administración común	677,043	436,435
Ferrero de Mexico, SA de CV (4)	Administración común	35,289	59,596
Soremartec SA (2)	Administración común	905,364	724,856
Ferrero Industriale Italia S.R.L (3)	Administración común	211,970	-
		<u>7,174,481</u>	<u>5,967,731</u>
		<u>9,181,148</u>	<u>12,984,814</u>

(1) Incluye provisiones para el pago de servicios de IT y managment fee.

(2) Corresponde a provisiones establecidas por la compañía para el pago de Royalties.

(3) Incluye provisiones establecidas para el pago de asesoría técnica

(4) Incluye provisiones correspondiente a gastos compartidos de LADM.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017, la Compañía pagó US\$924,000 (2016: US\$929,000), por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente.

Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,768,969	2,117,032
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>54,737</u>	<u>(53,369)</u>
	<u>2,823,706</u>	<u>2,063,663</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incremento de la tasa impositiva del 25% al 28% para el periodo 2018, debido a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017 mediante Registro Oficial Suplemento No. 150.

13.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por recuperar	80,949	183,356
Notas de crédito desmaterializadas a favor	92,650	628,922
Crédito Tributario IVA de años anteriores	934,675	1,078,966
Deterioro Crédito Tributario IVA años anteriores (1)	(643,099)	(661,760)
	<u>465,175</u>	<u>1,229,484</u>
Corto plazo	173,599	812,278
Largo plazo	<u>291,576</u>	<u>417,206</u>
	<u>465,175</u>	<u>1,229,484</u>

Movimiento de la provisión deterioro IVA años anteriores:

	<u>2017</u>
Al 1 de enero del 2016	(509,169)
Provisión deterioro IVA	<u>(152,591)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(661,760)
Baja provisión deterioro IVA	<u>18,661</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(643,099)</u>

13.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuesto a la renta:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,889,956</u>	<u>1,207,791</u>
<u>Otros Impuestos:</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas	193,082	414,860
Retenciones en la Fuente	402,951	610,413
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>314,861</u>	<u>411,444</u>
	<u>910,894</u>	<u>1,436,717</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****13.3 Impuesto corriente****Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	8,606,017	2,233,879
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(1,290,902)</u>	<u>(409,755)</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	7,315,115	1,824,124
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,760,761</u>	<u>6,644,002</u>
Base tributaria	11,075,876	8,468,126
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	2,768,969	2,117,032
Anticipo impuesto a la renta	688,940	718,674
Impuesto a la renta definitivo	<u>2,768,969</u>	<u>2,117,032</u>

- (1) Los gastos no deducibles principalmente se componen de regalías, asistencia técnica y gastos asignados desde el exterior por un valor de US\$2,183,974 (2016: US\$4,320,392); provisión por incobrables US\$576,196 (2016: US\$561,422); gastos asumidos por la empresa US\$571,591 (2016: US\$386,708); depreciación acelerada de activos fijos US\$234,250 (2016: US\$280,560); otros rubros US\$194,750 (2016: US\$596,919)

Liquidación de impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta causado	2,768,969	2,117,032
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(297,339)	(271,559)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(164,293)	(187,834)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(417,381)</u>	<u>(449,848)</u>
Impuesto a la renta a pagar (1)	<u>1,889,956</u>	<u>1,207,791</u>

- (1) Ver nota 13.2

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año; y, ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

Actualmente, la Compañía ha evaluado los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, y considera que los mismos no han impactado de manera significativa a sus resultados.

13.4 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	-	125,915
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>201,141</u>	<u>90,290</u>
	<u>201,141</u>	<u>216,205</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>(579,588)</u>	<u>(539,915)</u>
	<u>(579,588)</u>	<u>(539,915)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	(377,079)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>53,369</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(323,710)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(54,737)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(378,447)</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Reavalúo de activos fijos</u>	<u>ISD Préstamos</u>	<u>Provisión Devoluciones clientes</u>	<u>Rebate</u>	<u>Descuentos cuentas por cobrar</u>	<u>Baja de inventarios</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:							
Al 1 de enero de 2016	(582,111)	37,500	12,253	-	125,914	29,365	(377,079)
Crédito a resultados por impuestos	42,196	50,000	(9,462)	-	-	(29,365)	53,369
Al 31 de diciembre del 2016	(539,915)	87,500	2,791	-	125,914	-	(323,710)
Crédito a resultados por impuestos	(39,674)	(59,300)	6,981	22,346	15,110	-	(54,737)
Al 31 de diciembre del 2017	(579,589)	28,000	9,772	22,346	141,024	-	(378,447)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos	7,315,115	2,322,124
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,828,779	580,531
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	-
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	-
Más - Gastos no deducibles	940,190	1,536,501
Impuesto a la renta	2,768,969	2,117,032
Impuesto a la renta diferido	54,737	(53,369)
Impuesto a la renta	2,823,706	2,063,663
Tasa efectiva	39%	89%

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2017				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	409,755	1,290,902	409,755	1,290,902
Beneficios sociales (1)	537,991	1,851,697	1,831,354	558,334
	<u>947,746</u>	<u>3,142,599</u>	<u>2,241,109</u>	<u>1,849,236</u>
Año 2016				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	1,242,266	409,755	1,242,266	409,755
Beneficios sociales (1)	503,190	1,980,049	1,945,248	537,991
	<u>1,745,456</u>	<u>2,389,804</u>	<u>3,187,514</u>	<u>947,746</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.17%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	12.48%	13.00%
Vida laboral promedio remanente	7.15	7.24

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	2,782,821	1,980,022	723,730	558,906	3,506,551	2,538,928
Costo laboral por servicios actuariales	361,039	350,221	96,076	101,641	457,115	451,862
Costo financiero	116,044	97,499	30,180	27,812	146,224	125,311
Perdidas actuariales	(43,567)	417,066	(3,649)	73,599	(47,216)	490,665
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(62,248)	(61,987)	-	-	(62,248)	(61,987)
Beneficios Pagados	(100,802)	-	(40,215)	(38,228)	(141,017)	(38,228)
Al 31 de diciembre	<u>3,053,287</u>	<u>2,782,821</u>	<u>806,122</u>	<u>723,730</u>	<u>3,859,409</u>	<u>3,506,551</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	361,039	350,221	96,076	101,641	457,115	451,862
Costo por financiero	116,044	97,499	30,180	27,812	146,224	125,311
Al 31 de diciembre	<u>477,083</u>	<u>447,720</u>	<u>126,256</u>	<u>129,453</u>	<u>603,339</u>	<u>577,173</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio					
	Incremento			Disminución		
	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	5.0%	146,704	4%	(80,491)	-2%	
Tasa de incremento salarial	5.0%	82,217	2%	(149,328)	-4%	
Rotación	5.0%	77,722	2%	(81,023)	-2%	

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. INGRESOS POR VENTAS**

Los ingresos por ventas se componen de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Locales	29,391,050	26,543,762
Ventas Exterior	<u>43,186,004</u>	<u>46,383,238</u>
	<u>72,577,054</u>	<u>72,927,000</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Gastos de mercader</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	9,305	-	-	9,305
Producto Importado	6,838,850	-	-	6,838,850
Producto Manufacturado	35,696,538	-	-	35,696,538
Remuneraciones y beneficios sociales	4,822,338	1,594,890	501,549	6,918,777
Participación laboral	856,616	434,286	-	1,290,902
Jubilación patronal y desahucio	434,473	136,904	31,962	603,339
Servicios corporativos	389,653	4,880,796	-	5,270,449
Impuestos y contribuciones	-	430,745	-	430,745
Depreciación y amortización	1,640,568	576,507	79,999	2,297,074
Mantenimientos y reparaciones	2,062,769	30,183	-	2,092,952
Servicios básicos	1,770,381	130,885	15,620	1,916,886
Seguros	256,113	157,384	81,694	495,191
Viajes y movilizaciones	110,653	327,304	76,513	514,470
Provisión incobrables	-	576,196	-	576,196
Otros costos y gastos	(9,844,218)	6,495,455	3,276,868	(71,895)
	<u>45,044,039</u>	<u>15,771,535</u>	<u>4,064,205</u>	<u>64,879,779</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Total</u>
Producto Importado	8,658,649	-	-	8,658,649
Producto Manufacturado	35,408,654	-	-	35,408,654
Remuneraciones y beneficios sociales	5,122,023	1,316,008	468,711	6,906,742
Participación laboral	354,626	55,129	-	409,755
Jubilación patronal y desahucio	326,686	205,531	44,956	577,173
Servicios corporativos	210,125	6,701,946	-	6,912,071
Impuestos y contribuciones	-	512,005	-	512,005
Depreciación y amortización	2,020,874	191,457	2,068	2,214,399
Mantenimientos y reparaciones	601,644	93,003	-	694,647
Servicios básicos	805,165	111,952	10,467	927,584
Seguros	214,495	128,009	72,453	414,957
Viajes y movilizaciones	102,419	357,661	133,229	593,309
Provisión incobrables	-	561,422	-	561,422
Otros costos y gastos	(67,394)	2,904,622	2,524,041	5,361,269
	<u>53,757,966</u>	<u>13,138,745</u>	<u>3,255,925</u>	<u>70,152,636</u>

18. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por diferencia en cambio	70,852	93,424
Otros ingresos	<u>1,189</u>	<u>55,101</u>
	<u>72,041</u>	<u>148,525</u>
Pérdida por diferencia en cambio	<u>(29,976)</u>	<u>(73,745)</u>
Otros ingresos, neto	<u>42,065</u>	<u>74,780</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos	255,694	364,668
Intereses por beneficio de empleados (1)	146,224	125,311
Otros	<u>22,307</u>	<u>37,041</u>
	<u>424,225</u>	<u>527,020</u>

(1) Ver nota 15

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$5,382,792.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

20.2 Reserva de capital

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la Reserva de Capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

20.3 Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

Ferrero Do Brasil.-

El 10 de febrero del 2014 se firma un contrato con el fin de adquirir inventario para distribución local con Ferrero do Brasil por tiempo indefinido.

Ferrero International.-

El 19 de septiembre del 2008 se firma un contrato de servicios técnicos con Ferrero International cuyo periodo de vigencia es indefinido.

Ferrero LADM S.A.A.-

El 1 de septiembre del 2012 se firma un contrato de servicios administrativos con Ferrero LADM S.A.S cuyo periodo de vigencia es indefinido.

Ferrero Trading Lux S.A.-

El 1 de julio del 2017 se firma un contrato para adquisición de inventarios, producción y distribución local cuya fecha de vencimiento es 30 de junio del 2018.

Magic Production Group S.A.-

El 31 de octubre del 2013 se firma un contrato para importación y adquisición de inventarios para producción cuya fecha de vencimiento es indefinida.

Sodeser MX.-

El 1 de mayo del 2015 se firma un contrato para prestación de servicios GRC cuya fecha de vencimiento es indefinida.

Soremartec S.A.-

El 4 de diciembre del 1998 se firma un contrato de regalías por las marcas del producto manufacturado cuya fecha de vencimiento es indefinida.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *