



FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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, 4 de abril del 2019

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 2018 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 2018 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.

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, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 4 de abril del 2019

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.

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



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 4 de abril del 2019

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, 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.

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

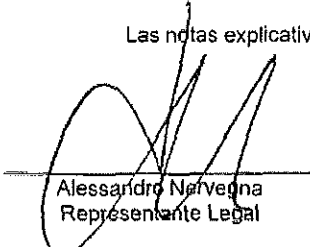
Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

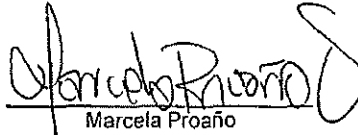
FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	6	3,554,523	5,623,938
Cuentas por cobrar comerciales	7	10,548,384	9,303,705
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	9,185,745	10,378,203
Inventarios	8	13,359,484	13,015,202
Anticipos a proveedores y empleados	9	1,409,899	288,106
Impuestos por recuperar	13	448,970	173,599
Total activos corrientes		38,507,005	38,782,753
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	13	189,037	291,576
Propiedades, planta y equipo	10	27,175,706	27,543,150
Activos intangibles		874	2,625
Otros activos		9,210	9,210
Total activos no corrientes		27,374,827	27,846,561
Total activos		65,881,832	66,629,314

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


Alessandra Navegna
Representante Legal

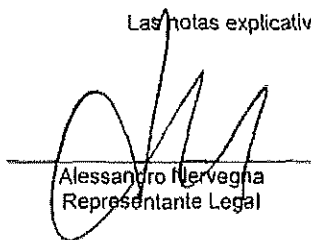

Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	2,667,221	4,008,356
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	3,120,143	7,174,481
Impuestos a la renta por pagar	13	2,653,004	1,889,956
Otros impuestos por pagar	13	843,877	910,894
Obligaciones sociales	14	2,353,050	1,849,236
Total pasivos corrientes		11,637,295	15,832,923
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	-	2,006,667
Beneficios sociales	15	4,147,011	3,859,409
Impuesto a la renta diferido	13	357,776	378,447
Total pasivos no corrientes		4,504,787	6,244,523
Total pasivos		16,142,082	22,077,446
PATRIMONIO			
Capital social	20	5,382,792	5,382,792
Reserva legal		2,826,351	2,826,351
Resultados acumulados		41,530,607	36,342,725
Total patrimonio		49,739,750	44,551,868
Total pasivos y patrimonio		65,881,832	66,629,314

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


Alessandro Nervegna
Representante Legal

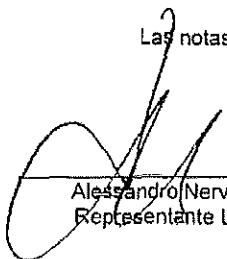

Marcela Proaño
Gerente Financiera

FÉRRERO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	16	76,330,312	72,577,054
Costo de ventas	17	(47,120,802)	(45,844,039)
Utilidad bruta		29,209,510	27,533,015
Gastos generales y de administración	17	(14,571,835)	(15,771,535)
Gastos de comercialización	17	(4,599,772)	(4,064,205)
Otros ingresos, neto	18	21,726	42,065
Utilidad operacional		10,059,629	7,739,340
Gastos financieros, neto	19	(172,997)	(424,225)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		9,886,632	7,315,115
Impuesto a la renta	13	(3,492,758)	(2,823,706)
Utilidad neta del año		6,393,874	4,491,409
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales		94,008	109,464
Resultado integral del año		6,487,882	4,600,873

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


Alessandro Nervegna
Representante Legal

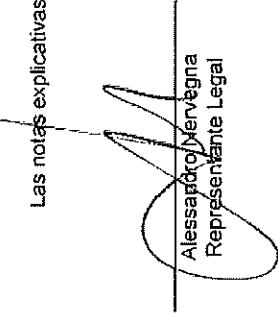

Marcela Proaño
Gerente Financiera

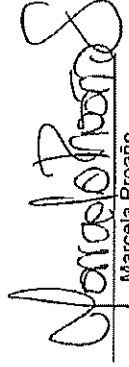
FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Resultados acumulados					Total patrimonio
		Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017		5,382,792	2,377,209	11,000,433	(721,028)	21,911,389	39,950,995
Reserva Legal	21	-	449,142	-	-	(449,142)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	109,464	4,491,409	4,600,873
Saldos al 31 de diciembre del 2017		5,382,792	2,826,351	11,000,433	(611,564)	25,953,856	44,551,868
Resolución Junta General de Accionistas del 31 de agosto de 2018	22	-	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)
Distribución de dividendos		-	-	-	94,008	5,393,874	5,487,882
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018		5,382,792	2,826,351	11,000,433	(517,556)	31,047,730	49,739,750

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


Alessandra Dervagna
Representante Legal

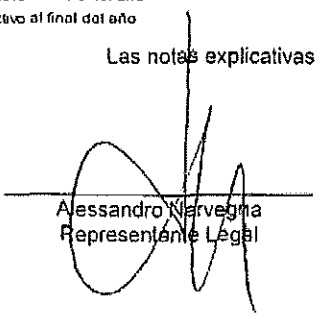

Marcela Proano
Gerente Financiera

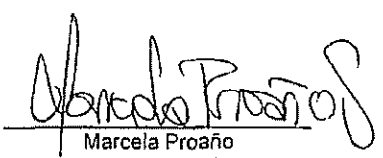
FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,886,632	7,315,115
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10	2,469,099	2,292,734
Bajas de propiedades, planta y equipo	10	202,881	253,528
Amortización de activos intangibles		1,750	4,333
Deterioro de impuestos por recuperar	13	-	(18,681)
Provisión cuentas incobrables	7	-	570,196
Provisión de obsolescencia de inventarios	8	424,234	147,115
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	588,718	603,339
		13,571,312	11,173,699
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,244,679)	(1,166,189)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,192,458	2,205,108
Inventarios		(760,516)	(1,061,569)
Anticipos a proveedores y empleados		(1,121,793)	(167,033)
Impuestos por recuperar		(172,832)	782,870
Otros activos		-	200
Cuentas por pagar comerciales		(1,341,135)	837,237
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,048,366)	1,452,028
Obligaciones sociales		503,814	901,490
Beneficios sociales		(205,106)	(141,027)
Impuestos por pagar		(41,880)	(525,813)
Efectivo provisto por actividades de operación		6,323,277	14,371,111
Intereses pagados	19	(12,639)	(255,694)
Impuestos a la renta pagado	13	(2,775,517)	(2,086,804)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,535,121	12,028,613
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(2,304,536)	(3,717,679)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,304,536)	(3,717,679)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(1,300,000)	-
Pago de préstamos de compañías relacionadas		(2,000,000)	(5,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,300,000)	(5,000,000)
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(2,069,415)	3,310,934
Efectivo al inicio del año		5,623,938	2,313,004
Efectivo al final del año		3,554,523	5,623,938

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


Alessandro Narvegna
Representante Legal


Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 470 y 474 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2019 de la Gerente Administrativa Financiera y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
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 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
FINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que los valores correspondientes a los contratos no son representativos y las fechas de terminación de los contratos de arrendamiento de bodegas tienen vigencia 2020, y en el caso del arrendamiento de oficinas los valores tampoco son valores significativos y la terminación de los contratos es 2021.

2.3 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 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros ingresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros ingresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros ingresos, neto" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 70 días a terceros y 80 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no registró ningún valor por deterioro de activos. El año 2017 la Compañía mantenía un saldo de US\$2,755,536 por el mismo concepto

2.5.3 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar comerciales

Las 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. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas son obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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.

2.7 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 solo son 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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.

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

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

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.

2.10 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.

2.10.1 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 28% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% 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 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.2 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.

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.

2.11 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.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

2.12.2 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 de 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.

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 4.25% (2017: 4.02%) 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 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 70 días promedio a terceros y 60 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo los términos internacionales de comercio (incoterms) en los cuales se reflejan las normas de aceptación voluntaria por las dos partes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

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. Los cuales se reconocen al momento de transferencia del riesgo el mismo que está asociado con el incoterm de exportación.

Venta de servicios

Los ingresos provenientes por la venta de servicios corresponden a la facturación por los servicios compartidos y la destrucción de materiales no utilizados debido a cortes de producción. Estos servicios se reconocen al momento de emisión de la factura ya que los servicios están prestados y el producto se destruye.

2.14 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. La compañía no mantiene activos financieros a largo plazo revelados en los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7).

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9. La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Prestamos y cuentas por cobrar" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, servicios y recuperación de gastos.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes en el caso de ventas locales, y para las ventas al exterior a compañías relacionadas se transfiere el riesgo de acuerdo a los Incoterms de exportación, que en su mayoría son CIF, CFR, CPI y CPT, que el traslado del riesgo y responsabilidad de la mercancía ocurre una vez que esta se encuentra a bordo del transporte.

El reconocimiento de servicios y recuperación de gastos se produce cuando la Compañía tenga el derecho a recibir una contraprestación por los servicios otorgados. Generalmente son servicios de destrucción y servicios de exportación que se reconocen en un punto en el tiempo.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 no se requiere modificar procesos internos debido a que los plazos de cobranzas son cortos, por lo cual no hay riesgo con nuestros clientes, adicional mantienen buena calificación crediticia otorgada por la compañía aseguradora, y mantenemos un seguro de crédito. Adicional se mantiene el cálculo de incobrables de acuerdo a los lineamientos del grupo pero debido a la antigüedad de la cartera no ha requerido provisión.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.7.
- **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 2.10.2).
- **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 2.12.2).

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. ADMINISTRACIÓN 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.

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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2018</u>		
Cuentas por pagar comerciales	2,667,221	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,120,143	-
<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

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.

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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital de trabajo	26,869,710	22,949,830
Índice de liquidez (veces)	3.31	2.45
Nivel de endeudamiento (veces)	0.32	0.50
Deuda financiera / activos totales	-	3%

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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	2,667,221	4,008,356
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,120,143	9,181,148
Menos: Efectivo	<u>(3,554,523)</u>	<u>(5,623,938)</u>
Deuda neta	2,232,841	7,565,566
Total patrimonio	<u>49,739,750</u>	<u>44,551,868</u>
Capital total	51,972,591	52,117,434
Ratio de apalancamiento	4.30%	14.52%

La disminución en el ratio de apalancamiento en el 2018 se origina principalmente por la disminución de las cuentas por pagar, ya que se realizaron pagos por adelantado a proveedores debido a la liquidez que tuvo la Compañía durante el año.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	3,554,523	5,623,938
Cuentas por cobrar comerciales	10,548,384	9,303,705
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9,185,745	10,378,203
Total activos financieros	<u>23,288,652</u>	<u>25,305,846</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	2,667,221	4,008,356
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,120,143	9,181,148
Total pasivos financieros	<u>5,787,364</u>	<u>13,189,504</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 2.5.2, 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	672	2,100
AAA (Citibank)	3,037,925	3,929,403
AAA- (Produbanco y Bolivariano)	515,926	1,692,435
	<u>3,554,523</u>	<u>5,623,938</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos rotativos y caja	672	2,100
Bancos e instituciones financieras	3,553,851	5,621,838
	<u>3,554,523</u>	<u>5,623,938</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	10,548,384	9,323,343
Clientes del exterior	-	2,755,898
Provisión por deterioro (1)	-	(2,775,536)
	<u>10,548,384</u>	<u>9,303,705</u>

(1) 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera corriente	9,365,687	8,604,582
De 1 a 30 días de vencido	965,529	623,370
De 31 a 60 días de vencido	217,168	33,762
De 61 a 150 días de vencido	-	41,993
Más de 151 días de vencido	-	2,775,534
	<u>10,548,384</u>	<u>12,079,241</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	2,775,536	2,199,340
Adiciones	-	576,196
Recuperos / Bajas	(2,775,536)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>2,775,536</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en base a diferentes variables de ponderación mediante las cuales se clasifican por niveles de riesgo y casos individualizados.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las variables que se consideran para el análisis del riesgo crediticio se basan en los perfiles de comportamiento de los clientes en una base medida en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía no ha establecido pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes debido a que considera que actualmente la cartera es sana.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	1,985,979	854,576
Producto en proceso	952,124	723,558
Materia prima y materiales	6,214,120	5,856,916
Repuestos	2,364,288	2,633,510
Importación en tránsito	1,842,973	3,004,753
Provisión para obsolescencia (1)	-	(58,111)
	<u>13,359,484</u>	<u>13,015,202</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	58,111	21,194
Incrementos	424,234	147,115
Reversos/utilizaciones	<u>(482,345)</u>	<u>(110,198)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>58,111</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores	1,406,990	287,956
Anticipos a empleados	2,909	150
	<u>1,409,899</u>	<u>288,106</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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 2017								
Costo histórico	3,010,823	4,793,910	1,005,050	25,893,287	124,452	117,497	2,474,324	37,409,943
Depreciación acumulada	-	(1,143,595)	(415,548)	(9,298,777)	(76,740)	(102,948)	-	(11,037,608)
Valor en libros	3,010,823	3,650,315	589,502	16,594,510	47,712	14,549	2,474,324	26,371,735
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	3,717,677	3,717,677
Bajas	-	(9,862)	(7,313)	(605,362)	-	-	-	(622,537)
Depreciación de bajas	-	8,467	7,313	353,229	-	-	-	369,009
Transferencias	-	441,511	66,373	1,405,874	276,101	-	(2,189,859)	-
Depreciación	-	(289,485)	(150,449)	(1,846,001)	(17,916)	(8,903)	-	(2,292,734)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,010,823	3,820,966	505,426	15,892,250	305,897	5,646	4,002,142	27,543,150
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	3,010,823	5,225,559	1,064,110	26,683,799	400,553	117,497	4,002,142	40,504,483
Depreciación acumulada	-	(1,404,593)	(558,684)	(10,791,549)	(94,656)	(111,851)	-	(12,961,333)
Valor en libros	3,010,823	3,820,966	505,426	15,892,250	305,897	5,646	4,002,142	27,543,150
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2,304,536	2,304,536
Bajas	-	(12,261)	(224,597)	(459,528)	(4,557)	-	-	(700,943)
Depreciación de bajas	-	11,873	224,597	257,183	4,409	-	-	498,062
Transferencias	-	515,194	42,748	4,493,536	59,571	-	(5,101,049)	-
Depreciación	-	(301,664)	(148,848)	(1,964,856)	(48,312)	(5,419)	-	(2,469,099)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	3,010,823	4,034,108	399,326	18,208,585	317,008	227	1,205,629	27,175,706
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	3,010,823	5,728,492	882,261	30,707,807	455,567	117,497	1,205,629	42,108,076
Depreciación acumulada	-	(1,694,384)	(482,935)	(12,499,222)	(138,559)	(117,270)	-	(14,932,370)
Valor en libros	3,010,823	4,034,108	399,326	18,208,585	317,008	227	1,205,629	27,175,706

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos fijos entregados en garantía.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	960,188	1,645,167
Proveedores del exterior	729,981	1,465,103
Otras cuentas por pagar	977,052	898,086
	<u>2,667,221</u>	<u>4,008,356</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	2,000,000	5,000,000
<u>Intereses pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	12,639	255,694
<u>Servicios administrativos recibidos</u>			
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	2,546,635	2,173,442
Ferrero International	Administración común	-	154,851
		<u>2,546,635</u>	<u>2,328,293</u>
<u>Servicios técnicos recibidos</u>			
Soremarte SA	Administración común	2,193,794	2,205,262
Ferrero Technical Services	Administración común	-	427,418
Ferrero International	Administración común	611,641	-
Ferrero Industriale	Administración común	252,873	331,400
Otras relacionadas	Administración común	44,070	45,000
		<u>3,102,378</u>	<u>3,009,080</u>
<u>Venta de productos</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	13,987,484	11,050,452
Ferrero Australia Pty Ltd.	Administración común	213,370	405,084
Ferrero de Mexico, SA de CV	Administración común	4,967,634	5,540,818
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	16,229,086	15,098,896
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	5,307,131	5,230,851
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	2,336,643	5,629,190
Ferrero Asian Pacific	Administración común	79,832	-
Soremarte S.R.L. Italia	Administración común	814	1,555
Otras compañías relacionadas	Administración común	22,613	23,512
		<u>45,144,607</u>	<u>42,980,358</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de servicios</u>			
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	122,655	104,324
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	9,787	32,456
Otras compañías relacionadas	Administración común	42,252	44,387
		<u>174,694</u>	<u>181,167</u>
<u>Compra de productos</u>			
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	3,309,882	2,271,867
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	-	59,913
Ferrero Spa	Administración común	-	340,625
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	10,695,322	9,772,651
Ferrero de Mexico, SA de CV	Administración común	443,290	-
Magic Production Group SA	Administración común	3,932,430	4,359,128
Otras compañías relacionadas	Administración común	97,560	446,912
		<u>18,478,484</u>	<u>17,251,096</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas comerciales por cobrar</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	1,301,909	2,468,742
Ferrero de Mexico, SA de CV	Administración común	1,048,936	1,251,351
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	4,411,473	3,324,245
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	1,958,454	1,365,827
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	438,523	1,916,427
Ferrero Australia Pty Ltd.	Administración común	-	38,485
Ferrero del Ecuador	Administración común	-	7,392
Ferrero UK LTD	Administración común	-	5,586
Soremartec SA	Administración común	-	148
Ferrero Asia Pacific	Administración común	26,450	-
		<u>9,185,745</u>	<u>10,378,203</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Ferrero Ardenes	Administración común	-	2,006,667
<u>Cuentas comerciales por pagar</u>			
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	268,949	639,459
Ferrero Ladm S.A.S (4)	Administración común	160,537	739,168
Ferrero Technical Services (3)	Administración común	-	261,454
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	1,343,112	1,993,520
Magic Production Group SA	Administración común	179,547	1,697,864
Ferrero Spa (3)	Administración común	-	13,350
Ferrero International (1)	Administración común	226,238	677,043
Ferrero de Mexico, SA de CV (4)	Administración común	-	35,289
Soremartec SA (2)	Administración común	720,665	905,364
Ferrero Industriale Italia S.R.L (3)	Administración común	201,745	211,970
Soremartec Italia SRL	Administración común	19,350	-
		<u>3,120,143</u>	<u>7,174,481</u>
		<u>3,120,143</u>	<u>9,181,148</u>

- (1) Incluye provisiones para el pago de servicios de IT.
- (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 correspondientes a gastos compartidos de LADM.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018, la Compañía pagó US\$1,167,000 (2017: US\$924,000), por concepto de sueldos al personal clave.

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

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	3,513,429	2,768,969
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(20,671)	49,628
Ajuste por cambio de tasa de impuestos (1)	-	5,109
	<u>3,492,758</u>	<u>2,823,706</u>

(1) Incremento de la tasa impositiva del 25% al 28% para el período 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por recuperar	289,313	80,949
Notas de crédito desmaterializadas a favor	159,657	92,650
Crédito Tributario IVA de años anteriores	743,880	934,675
Deterioro Crédito Tributario IVA años anteriores	(554,843)	(643,099)
	<u>638,007</u>	<u>465,175</u>
Corto plazo	448,970	173,599
Largo plazo	189,037	291,576
	<u>638,007</u>	<u>465,175</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto a la renta</u>		
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,653,004</u>	<u>1,889,956</u>
<u>Otros impuestos</u>		
Impuesto a la Salida de Capitales por pagar	27,549	193,082
Retenciones en la Fuente por pagar	486,323	402,951
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	<u>330,005</u>	<u>314,861</u>
	<u>843,877</u>	<u>910,894</u>
	<u>3,496,881</u>	<u>2,800,850</u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	11,631,332	8,606,017
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(1,744,700)</u>	<u>(1,290,902)</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	9,886,632	7,315,115
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,661,327</u>	<u>3,760,761</u>
Base tributaria	12,547,959	11,075,876
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	3,513,429	2,768,969
Anticipo Impuesto a la renta	<u>695,489</u>	<u>688,940</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>3,513,429</u>	<u>2,768,969</u>
Retenciones en la fuente por cobrar	323,064	297,339
Crédito tributario ISD	139,211	164,293
Anticipo Impuesto a la renta	<u>398,150</u>	<u>417,381</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,653,004</u>	<u>1,889,956</u>

- (1) Los gastos no deducibles principalmente se componen de regalías, asistencia técnica y gastos asignados desde el exterior por un valor de US\$2,015,864 (2017: US\$2,183,974); provisión por jubilación patronal US\$586,716 (2017: US\$130,006); otros rubros US\$58,747 (2017: US\$194,750).

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

Los años 2015 al 2018 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 período 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 2019 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 2017, 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 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del Impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:
 - IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
 - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
 - Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es el cambio de la tasa nominal de impuesto a la Renta que se modifica al 28% para el año 2018, esto debido

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

que el paquete accionario de la compañía está ubicado en un paraíso fiscal de acuerdo a la Administración Tributaria.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>31,325</u>	<u>201,141</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>(389,101)</u>	<u>(579,588)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2017	(323,710)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(54,737)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	(378,447)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>20,671</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(357,776)</u>

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

	<u>Reavalúos de activos fijos</u>	<u>ISD Préstamos</u>	<u>Provisión Devoluciones cientos</u>	<u>Rebata</u>	<u>Descuentos cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2017	(539,915)	87,500	2,790	-	125,915	(323,710)
Crédito (débito) a resultados por impuestos	<u>(39,674)</u>	<u>(59,500)</u>	<u>6,981</u>	<u>22,346</u>	<u>15,110</u>	<u>(54,737)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	(579,589)	28,000	9,771	22,346	141,025	(378,447)
Crédito (débito) a resultados por impuestos	<u>190,489</u>	<u>(28,000)</u>	<u>7,617</u>	<u>(8,410)</u>	<u>(141,025)</u>	<u>20,671</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(389,100)</u>	<u>-</u>	<u>17,388</u>	<u>13,936</u>	<u>-</u>	<u>(357,776)</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	9,886,632	7,315,115
Tasa impositiva vigente	28%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	2,768,257	1,828,779
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>745,172</u>	<u>940,190</u>
Gasto por impuestos	<u>3,513,429</u>	<u>2,768,969</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(20,671)</u>	<u>54,737</u>
Impuesto a la renta	<u>3,492,758</u>	<u>2,823,706</u>
Tasa efectiva	35%	39%

14. OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	1,290,902	1,744,700	1,290,902	1,744,700
Beneficios sociales (1)	<u>558,334</u>	<u>2,189,143</u>	<u>2,139,127</u>	<u>608,350</u>
	<u>1,849,236</u>	<u>3,933,843</u>	<u>3,430,029</u>	<u>2,353,050</u>
Año 2017				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	409,755	1,290,902	409,755	1,290,902
Beneficios sociales (1)	<u>537,991</u>	<u>1,851,697</u>	<u>1,831,354</u>	<u>558,334</u>
	<u>947,746</u>	<u>3,142,599</u>	<u>2,241,109</u>	<u>1,849,236</u>

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

15. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.12%	12.48%
Vida laboral promedio remanente	7.04	7.15

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	3,053,287	2,782,821	806,122	723,730	3,859,409	3,506,551
Costo laboral por servicios actuariales	346,660	361,039	90,194	96,076	436,854	457,115
Costo financiero	118,239	116,044	31,623	30,180	149,862	146,224
Perdidas actuariales	35,999	(43,567)	(37,122)	(3,649)	(1,123)	(47,216)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(92,884)	(62,248)	-	-	(92,884)	(62,248)
Beneficios Pagados	(137,241)	(100,802)	(67,866)	(40,215)	(205,107)	(141,017)
Al 31 de diciembre	<u>3,324,060</u>	<u>3,053,287</u>	<u>822,951</u>	<u>806,122</u>	<u>4,147,011</u>	<u>3,859,409</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	346,660	361,039	90,194	96,076	436,854	457,115
Costo por financiero	118,239	116,044	31,623	30,180	149,862	146,224
Al 31 de diciembre	<u>464,899</u>	<u>477,083</u>	<u>121,817</u>	<u>126,256</u>	<u>586,716</u>	<u>603,339</u>

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

	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(110,755)	-3%	18,637	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	120,926	3%	(113,882)	-3%
Tasa de rotación	5.0%	(43,025)	-1%	46,354	1%

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. 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 los estados de situación financieros.

16. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos por ventas se componen de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas locales	31,008,153	29,391,050
Ventas exterior	42,423,424	40,318,806
Recuperación de gastos	2,721,185	2,686,030
Ventas servicios	177,550	181,168
	<u>76,330,312</u>	<u>72,577,054</u>

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes -

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la venta de bienes y servicios, los cuales están divididos geográficamente en ventas locales y ventas al exterior, específicamente a empresas relacionadas.

Las ventas locales tienen 2 canales de distribución, canal Tradicional confirmado por el distribuidor, y canal Moderno confirmado por cadenas y supermercados.

Las ventas a compañías relacionadas representan aproximadamente el 59% del total de las ventas.

En las ventas a compañías relacionadas no se considera la existencia de una obligación de desempeño ya que en este tipo de ventas no se aplica descuentos, ya que los precios son definidos y aprobados por cada compañía, para el periodo de un año sin que este obtenga ningún tipo de descuento. El valor adicional al costo del producto corresponde a gastos incurridos en la exportación de acuerdo al incoterm pactado, por lo cual son reconocidos como una recuperación de gastos.

En las ventas locales no podríamos considerar obligaciones de desempeño a los descuentos otorgados en factura ya que se otorgan en el mismo momento de la venta, y a transferencia del bien es inmediata.

En el caso del rebate si es una obligación de desempeño ya que este está ligado al cumplimiento de las metas de venta, pero su aplicación se evidencia en la provisión realizada cada mes por lo que el valor reflejado corresponde al ingreso neto.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Gastos de Comercialización</u>	<u>Total</u>
Materias primas	2,137	-	-	2,137
Producto importado	7,159,658	-	-	7,159,658
Producto manufacturado	37,439,973	-	-	37,439,973
Remuneraciones y beneficios sociales	4,221,981	2,689,085	570,633	7,481,679
Participación laboral	1,118,203	628,500	-	1,744,700
Jubilación patronal y desahucio	307,929	101,464	27,461	436,854
Servicios corporativos	395,431	5,253,582	-	5,649,013
Impuestos y contribuciones	-	634,181	-	634,181
Depreciación y amortización	1,822,347	762,967	85,535	2,470,849
Mantenimientos y reparaciones	2,038,157	34,640	-	2,072,797
Servicios básicos	1,477,037	110,755	8,257	1,594,049
Seguros	340,068	100,312	71,178	511,558
Viajes y movilizaciones	131,361	425,713	22,994	580,068
Otros costos y gastos	(9,133,457)	3,832,636	3,815,714	(1,485,107)
	<u>47,120,802</u>	<u>14,571,835</u>	<u>4,599,772</u>	<u>66,292,409</u>

2017

	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Gastos de comercialización</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	288,249	136,904	31,962	457,115
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	(9,697,994)	6,495,455	3,276,668	74,329
	<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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso por diferencia en cambio	10,094	70,852
Otros ingresos	30,376	1,189
	<u>40,470</u>	<u>72,041</u>
Pérdida por diferencia en cambio	(18,744)	(29,976)
Otros ingresos, neto	<u>21,726</u>	<u>42,065</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos	12,639	255,694
Intereses por beneficio de empleados	149,862	146,224
Otros	10,496	22,307
	<u>172,997</u>	<u>424,225</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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

21.1 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

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, no es necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

21.2 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.ICI.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.

21.3 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.

21.4 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 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 2018 y 2017, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2018 se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre resultados acumulados	<u>1,300,000</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el año 2017 no existieron declaraciones de dividendos. La declaración de dividendos efectuada durante el periodo 2018 por US\$1,300,000 corresponden a US\$0.24 por acción.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no mantiene dividendos declarados ni pendientes de pago a sus accionistas.

23. 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *