



FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 28 de abril del 2020

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 2019 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 2019 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 “*Responsabilidad 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
T93-2) 3829 330*



Ferrero del Ecuador S.A.
Quito, 28 de abril del 2020

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, 28 de abril del 2020

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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,409,797	3,554,523
Cuentas por cobrar comerciales	7	8,602,014	10,548,384
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	7,288,195	9,185,745
Inventarios	8	10,846,060	13,359,484
Anticipo proveedores y empleados	9	3,803,605	1,409,899
Impuesto por recuperar	15	240,949	448,970
Total activos corrientes		<u>36,190,620</u>	<u>38,507,005</u>
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	15	83,417	189,037
Propiedades, planta y equipos	10	26,241,886	27,175,706
Activos intangibles		-	874
Activos por derecho de uso	11	1,088,237	-
Otros activos		11,110	9,210
Total activos no corrientes		<u>27,424,650</u>	<u>27,374,827</u>
Total activos		<u><u>63,615,270</u></u>	<u><u>65,881,832</u></u>

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


Alessandro Nervegna
Representante Legal

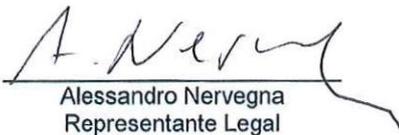

Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	12	2,439,539	2,213,790
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	6,250,793	3,120,143
Provisiones	13	1,313,531	453,431
Pasivos por arrendamiento	11	609,490	-
Impuesto a la renta por pagar	15	1,385,310	2,653,004
Otros impuestos por pagar	15	480,978	843,877
Obligaciones sociales	16	1,278,684	2,353,050
Total pasivos corrientes		13,758,325	11,637,295
Pasivos no corriente			
Pasivos por arrendamiento	11	507,094	-
Beneficios definidos	17	4,055,863	4,147,011
Impuesto a la renta diferido	15	448,419	357,776
Total pasivos no corrientes		5,011,376	4,504,787
Total pasivos		18,769,701	16,142,082
PATRIMONIO			
Capital social	22	5,382,792	5,382,792
Reserva legal		2,826,351	2,826,351
Resultados acumulados		36,636,426	41,530,607
Total patrimonio		44,845,569	49,739,750
Total pasivos y patrimonio		63,615,270	65,881,832

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


Alessandro Nervegna
Representante Legal

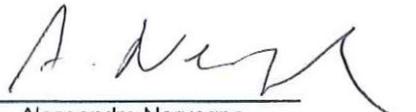

Marcela Proaño
Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	18	58,458,335	76,330,312
Costo de los productos vendidos	19	<u>(39,690,027)</u>	<u>(47,120,802)</u>
Utilidad bruta		18,768,308	29,209,510
Gastos generales y de administración	19	(11,053,480)	(14,571,835)
Gastos de comercialización	19	(3,342,854)	(4,599,772)
Otros (egresos) ingresos, neto	20	<u>(6,519)</u>	<u>21,726</u>
Utilidad operacional		4,365,455	10,059,629
Gastos financieros, netos	21	<u>(173,049)</u>	<u>(172,997)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		4,192,406	9,886,632
Impuesto a la renta	15	<u>(2,250,458)</u>	<u>(3,492,758)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,941,948</u>	<u>6,393,874</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nueva medición de los planes de beneficios definidos -			
Perdida actuarial		<u>401,030</u>	<u>94,008</u>
Resultado Integral del año		<u>2,342,978</u>	<u>6,487,882</u>

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


 Alessandro Nervegna
 Representante Legal

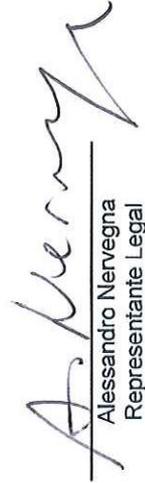

 Marcela Proaño
 Gerente Financiera

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total patrimonio
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2018	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 del 2018	-	-	-	-	(1,300,000)	(1,300,000)
Distribución de dividendos	-	-	-	94,008	6,393,874	6,487,882
Resultado Integral del año	5,382,792	2,826,351	11,000,433	(517,556)	31,047,730	49,739,750
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	-	-	-	(7,237,159)	(7,237,159)
Resolución Junta General de Accionistas del 31 de agosto del 2019	-	-	-	401,030	1,941,948	2,342,978
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral del año	5,382,792	2,826,351	11,000,433	(116,526)	25,752,519	44,845,559
Saldo al 31 de diciembre del 2019						

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 FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		4,192,406	9,886,632
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10	2,659,293	2,469,099
Bajas de propiedades, planta y equipo	10	165,569	202,881
Amortización de activos intangibles		874	1,750
Depreciación por activos por derecho de uso	11	748,341	-
Intereses por arrendamientos	11	83,704	-
Provisión cuentas incobrables	7	18,108	-
Provisión de obsolescencia de inventarios	8	234,572	424,234
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	648,906	586,716
		<u>8,751,773</u>	<u>13,571,312</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,928,262	(1,316,683)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,897,548	1,192,450
Inventarios		2,278,852	(768,516)
Anticipos a proveedores y empleados		(2,393,705)	(1,121,793)
Impuestos por recuperar		313,642	(172,832)
Otros activos		(1,900)	-
Cuentas por pagar comerciales		225,750	(1,341,135)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		25,048	(4,048,366)
Provisiones		860,099	72,004
Obligaciones sociales		(1,074,366)	503,814
Beneficios definidos		(339,024)	(205,106)
Impuestos por pagar		(272,256)	(41,880)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>12,199,723</u>	<u>6,323,277</u>
Intereses pagados	20	-	(12,639)
Impuestos a la renta pagado	13	(3,516,152)	(2,775,517)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,681,571</u>	<u>3,535,121</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(1,891,042)	(2,304,536)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,891,042)</u>	<u>(2,304,536)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos arrendamiento		(803,698)	-
Dividendos pagados		(4,131,557)	(1,300,000)
Pago de préstamos de compañías relacionadas		-	(2,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,935,255)</u>	<u>(3,300,000)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		1,855,274	(2,069,415)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		3,554,523	5,623,938
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,409,797</u>	<u>3,554,523</u>

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


 Alessandro Nervegna
 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 2019

(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 52% 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 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 383 y 470 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

A partir del 2018 y durante el 2019 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.

Estas situaciones, además de otras variables han generado una disminución en las exportaciones y ventas locales. Por ello se han implementado las siguientes acciones como desvinculación de personal y posponer proyectos de inversión.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2020 del apoderado especial 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 2019 (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 2019:

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La Compañía ha realizado una evaluación de la CINIIF 23 y ha determinado un ajuste de US\$550,000 al 31 de diciembre del 2019. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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.

2.4 Efectivo

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

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Activos financieros

Clasificación -

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.

Medición

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 (egresos) 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 2019

(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 (egresos) 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 (egresos) 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 (egresos) ingresos, neto” en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 y equivalentes de efectivo”, “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 64 días a terceros y 70 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieras-

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.

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.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registra un valor por deterioro de activos de USD\$18,108. El año 2018 la Compañía no registró valores 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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Cuentas por pagar comerciales” y “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

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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 equipos

Las propiedades, planta y equipos son registradas 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 propiedades, planta y equipos 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

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

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

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

2.8 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 equipos 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento

La Compañía tiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Autos	Uso de la Compañía	4 años	2022 / 2023
Bodegas	Almacenamiento Materiales y Producto Terminado	1 a 3 años	2020 / 2021
Oficinas	Arriendo de oficina	1 a 2 años	2020 / 2021

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo por arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

Las tasas de descuento utilizadas por la Compañía son: 4.94% que corresponde a contratos con plazos de hasta 1 año, 5.74% para contratos de hasta 3 años y 6.55% para contratos de hasta 5 años, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática.

Pagos variables de arrendamiento

Algunos contratos de arrendamiento de bodegas contienen pagos variables que se encuentran asociados a la utilización de posiciones adicionales de almacenamiento que se genera en un determinado periodo.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.11 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.

2.11. 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.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó el impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

2.11.2 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 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.

2.13 Beneficios a los empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

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

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13.2 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 3.64% (2018: 4.25%) 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 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 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 50 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 cumpla 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere el control, 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 considera transferido el control asociado 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. El ingreso es reconocido en un punto en el tiempo.

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. El ingreso es reconocido en un punto en el tiempo.

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. El ingreso es reconocido en un punto en el tiempo debido a que el servicio es inmediato y no se requiere de mayor tiempo para ejecutarlo.

2.15 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 son de 5.74%, 4.94% y 6.55%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	-
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	1,816,741
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,816,741</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	775,270
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,041,471</u>
	1,816,741

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$ 1,816,740
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$ 1,816,740

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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- **Propiedades, planta y equipos 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 2.11.2).
- **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 2.13.2).
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

La Compañía se rige a una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada año y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

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

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía solo tiene inversiones con plazos

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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
	<hr/>	<hr/>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Cuentas por pagar comerciales	2,439,539	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,250,793	-
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar comerciales	2,213,789	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,120,143	-

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo	22,432,294	26,898,700
Índice de liquidez (veces)	2.63	3.32
Nivel de endeudamiento (veces)	0.42	0.32
Deuda financiera / activos totales	-	-

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales	2,439,539	2,213,789
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,250,793	3,120,143
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,409,797)</u>	<u>(3,554,523)</u>
Deuda neta	3,280,535	1,779,409
Total patrimonio neto	<u>44,845,569</u>	<u>49,739,750</u>
Capital total	<u>48,126,104</u>	<u>51,519,159</u>
Ratio de apalancamiento	6.82%	3.45%

El aumento en la ratio de apalancamiento en el 2019 se origina principalmente por la cuenta por pagar de dividendos. De discriminar el efecto de los dividendos el ratio real sería 3.21%, que evidencia realmente el apalancamiento de la compañía.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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:

	Corriente	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,409,797	3,554,523
Cuentas por cobrar comerciales	8,602,014	10,548,384
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,288,195	9,185,745
Total activos financieros	<u>21,300,006</u>	<u>23,288,652</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	2,439,539	2,213,789
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,250,793	3,120,143
Total pasivos financieros	<u>8,690,332</u>	<u>5,787,364</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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	459	672
AAA (Citibank)	17,092	3,037,925
AAA- (Produbanco y Bolivariano)	5,392,246	515,926
	<u>5,409,797</u>	<u>3,554,523</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	459	672
Bancos e instituciones financieras (1)	5,409,338	3,553,851
	<u>5,409,797</u>	<u>3,554,523</u>

(1) Corresponden depósitos a la vista en instituciones financieras.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	8,620,122	10,548,384
Provisión por deterioro (1)	(18,108)	-
	<u>8,602,014</u>	<u>10,548,384</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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>7,075,388</u>	<u>9,365,687</u>
<u>Vencidas</u>		
Cartera corriente		
De 1 a 30 días de vencido	1,439,367	965,529
De 31 a 60 días de vencido	45,878	217,168
De 61 a 150 días de vencido	52,625	-
Mas de 151 días de vencido	6,864	-
Tota vencidas	<u>1,544,734</u>	<u>1,182,697</u>
Total	<u>8,620,122</u>	<u>10,548,384</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos inicial	-	2,775,536
Adiciones	18,108	-
Recuperos / Bajas	-	(2,775,536)
Saldo final	<u>18,108</u>	<u>-</u>

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

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 2019.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes de US\$18,108.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	1,633,095	1,985,979
Producto en proceso	451,507	952,124
Materias primas y materiales	5,690,667	6,214,120
Repuestos	2,008,625	2,364,288
Importaciones en tránsito	1,296,738	1,842,973
Provisión para obsolescencia (1)	(234,572)	-
	<u>10,846,060</u>	<u>13,359,484</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	-	58,111
Incrementos	642,491	424,234
Reversos / utilizaciones	(407,919)	(482,345)
Saldo final	<u>234,572</u>	<u>-</u>

Se considera provisión para obsolescencia en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y la frescura de los productos.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a otros proveedores (1)	3,802,295	1,406,990
Anticipos a empleados	1,310	2,909
	<u>3,803,605</u>	<u>1,409,899</u>

(1) Se gestionaron pagos adelantados a proveedores relacionados por obligaciones en firme procurando equilibrar la posición financiera neta de caja. i) Ferrero LADM, por servicios compartidos US\$1,463,436; ii) Ferrero Trading, importaciones para consumo US\$1,403,388; iii) Soremartec por Royalties US\$615,762; iv) anticipos varios proveedores US\$319,709.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos procesamiento de datos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehiculos	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	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
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2,304,536	2,304,536
Bajas	-	(12,261)	(224,597)	(459,528)	(4,557)	-	-	(700,943)
Depreciación acumulada de bajas	-	11,873	224,597	257,183	4,409	-	-	498,062
Transferencias	-	515,194	42,748	4,483,536	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	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
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	1,891,042	1,891,042
Bajas	-	-	(5,305)	(758,987)	(1,431)	-	-	(765,723)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	5,305	593,418	1,431	-	-	600,154
Transferencias	-	707,286	91,848	1,940,595	14,037	-	(2,753,766)	-
Depreciación	-	(330,278)	(160,122)	(2,119,935)	(48,731)	(227)	-	(2,659,293)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	3,010,823	4,411,116	331,052	17,863,676	282,314	-	342,905	26,241,886
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	3,010,823	6,435,778	968,804	31,889,415	468,173	117,497	342,905	43,233,395
Depreciación acumulada	-	(2,024,662)	(637,752)	(14,025,739)	(185,859)	(117,497)	-	(16,991,509)
Valor en libros	3,010,823	4,411,116	331,052	17,863,676	282,314	-	342,905	26,241,886

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ARRENDAMIENTOS

<u>Activo por derecho a uso</u>	<u>Propiedades</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019 (reconocimiento inicial)	932,921	883,820	1,816,741
<u>Movimiento 2019</u>			
Adiciones	75,113	-	75,113
Otros ajustes menores	(77,980)	22,704	(55,276)
Bajas	(137,800)	-	(137,800)
Bajas (depreciación)	137,800	-	137,800
Depreciación	(519,644)	(228,697)	(748,341)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	410,410	677,827	1,088,237
Costo histórico	792,254	906,524	1,698,778
Depreciación acumulada	(381,844)	(228,697)	(610,541)
Valor en libros	410,410	677,827	1,088,237
<u>Pasivos por arrendamientos</u>			
Valor en libros al 1 de enero del 2019	1,816,741		
Adiciones	75,113		
Ajustes	(55,276)		
Monto de rentas pagadas	(803,698)		
Gasto financiero	83,704		
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,116,584		
Saldo			
Corriente	609,490		
No corriente	507,094		
	1,116,584		

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$75,113.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	989,735	967,150
Proveedores del exterior	748,290	729,981
Otras cuentas por pagar	701,514	516,659
	<u>2,439,539</u>	<u>2,213,790</u>

13. PROVISIONES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por incertidumbre frente a los tratamientos de Impuestos a las Ganancias	550,000	-
Provisión con la SENA E	150,000	150,000
Retenciones asumidas	529,248	-
Activos fijos Improductivos	-	152,376
Otras provisiones menores	84,283	151,055
	<u>1,313,531</u>	<u>453,431</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	-	2.000.000
<u>Intereses pagados</u>			
Ferrero Ardennes	Administración común	-	12.639
		-	12.639
<u>Servicios de administración recibidos</u>			
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	2.211.232	2.546.635
Sodeser S.A. de CV	Administración común	30.000	18.271
		2.241.232	2.564.906
<u>Servicios Técnicos recibidos</u>			
Soremartec SA	Administración común	1.662.575	2.193.794
Ferrero International	Administración común	640.553	611.641
Ferrero Industriale	Administración común	-	252.873
Soremartec S.R.L. Italia	Administración común	18.746	25.799
		2.321.874	3.084.107
<u>Venta de bienes</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	5.804.260	13.987.484
Ferrero Australia Pty Ltd.	Administración común	995	213.370
Ferrero de Mexico. SA de CV	Administración común	4.174.854	4.967.634
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	11.374.276	18.229.086
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	4.515.611	5.307.131
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	6.236.842	2.336.843
Ferrero Asian Pacific	Administración común	28.138	79.832
Soremartec S.R.L. Italia	Administración común	1.092	614
Otras compañías relacionadas		1.885	22.613
		32.137.953	45.144.609
<u>Venta de servicios</u>			
Ferrero Argentina S.A.	Administración común	150.725	-
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	223.595	-
Ferrero Ladm S.A.S	Administración común	78.536	122.655
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	6.578	9.787
Otras compañías relacionadas	Administración común	-	42.252
		459.434	174.694
<u>Compra de bienes</u>			
Ferrero do Brasil Industria	Administración común	2.819.569	3.309.882
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	10.119.131	10.695.322
Ferrero de Mexico. SA de CV	Administración común	343.011	443.290
Magic Production Group SA	Administración común	179.547	3.932.430
Otras compañías relacionadas	Administración común	-	97.560
		13.461.258	18.478.485

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

b) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
Ferrero Argentina S.A	Administración común	1,031,929	1,301,909
Ferrero de Mexico S.A. de C.V	Administración común	549,645	1,048,936
Ferrero do Brasil. LTDA	Administración común	1,596,578	4,411,473
Ferrero LADM S.A,S	Administración común	1,562,706	1,958,454
Ferrero Trading Lux S.A.	Administración común	2,546,341	438,523
Ferrero Australia PTY. LTD	Administración común	995	-
Ferrero Asia Pacific	Administración común	-	26,450
		<u>7,288,195</u>	<u>9,185,745</u>
<u>Transacciones comerciales por pagar</u>			
Ferrero do Brasil. LTDA	Administración común	351,321	268,949
Ferrero LADM S.A.S. (3)	Administración común	168,559	160,537
Ferrero Trading LUX S.A.	Administración común	1,137,215	1,343,112
Magic Production Group S.A.	Administración común	-	179,547
Ferrero International (1)	Administración común	351,162	226,238
Ferrero Mexico S.A.	Administración común	30,000	-
Soremartec (2)	Administración común	1,088,187	720,665
Ferrero Industrial Italia S.R.L	Administración común	-	201,745
Soremartec Italia SRL	Administración común	18,746	19,349
		<u>3,145,191</u>	<u>3,120,143</u>
<u>Dividendos por Pagar</u>			
Fervalue S.R,L	Administración común	3,105,602	-
Total		<u>6,250,793</u>	<u>3,120,143</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 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019, la Compañía pagó US\$1,304,000 (2018: US\$1,167,000), 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.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	798,000	717,000
Beneficios sociales	191,000	160,000
Otros Beneficios	315,000	290,000
	<u>1,304,000</u>	<u>1,167,000</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	2,159,815	3,513,429
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencia temporales	90,643	(20,671)
	<u>2,250,458</u>	<u>3,492,758</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por recuperar	33,817	289,313
Notas de crédito desmaterializadas a favor	207,132	159,657
Crédito Tributario IVA de años anteriores	279,341	743,880
Deterioro Crédito Tributario IVA años anteriores	<u>(195,924)</u>	<u>(554,843)</u>
	<u>324,366</u>	<u>638,007</u>
Corto plazo	240,949	448,970
Largo plazo	<u>83,417</u>	<u>189,037</u>
	<u>324,366</u>	<u>638,007</u>

15.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto a la renta</u>		
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,385,310</u>	<u>2,653,004</u>
<u>Otros impuestos</u>		
Impuesto a la Salida de Capitales por pagar	32,453	27,549
Retenciones en la Fuente por pagar	217,057	486,323
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	<u>231,468</u>	<u>330,005</u>
	<u>480,978</u>	<u>843,877</u>
	<u>1,866,288</u>	<u>3,496,881</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15.3 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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	4,932,241	11,631,332
Menos - Participación a los trabajadores	(739,836)	(1,744,700)
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>4,192,405</u>	<u>9,886,632</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,521,220</u>	<u>2,661,327</u>
Base tributaria	7,713,625	12,547,959
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	2,159,815	3,513,429
Anticipo impuesto a la renta	404,708	695,489
Impuesto a la renta definitivo	<u><u>2,159,815</u></u>	<u><u>3,513,429</u></u>
Retenciones en la fuente por cobrar	291,388	323,064
Crédito tributario ISD	78,409	139,211
Anticipo de Impuesto a la renta	404,708	398,150
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>1,385,310</u></u>	<u><u>2,653,004</u></u>

- (1) Los gastos no deducibles principalmente se componen de regalías, asistencia técnica y gastos asignados desde el exterior por un valor de US\$2,424,216 (2018: US\$2,015,864); provisión por jubilación patronal y desahucio US\$612,770 (2018: US\$586,716); depreciación acelerada y de activos revaluados US\$136,886 y otros rubros US\$347,349 (2018: US\$58,747).

Situación fiscal -

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 20 de diciembre de 2019 la empresa fue notificada mediante acta DZ9-AGFDETC19-0000045 por el Departamento de Auditoría Tributaria respecto de la Orden de determinación relacionada al año 2016.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2020 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 2018, 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 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111.

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.
- Están exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No se aplicará esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propiedad, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.
- La Administración de la Compañía considera que las mencionadas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15.4 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>40.503</u>	<u>31.325</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>(488.922)</u>	<u>(389.101)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2018	(378.447)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>20.671</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(357.776)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(90.643)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(448.419)</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>Prov. Devoluciones clientes</u>	<u>Rebate</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	(579,589)	28,000	9,771	22,346	141,025	-	-	(378,447)
Crédito 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	(389,100)	-	17,388	13,936	-	-	-	(357,776)
(Débito) a resultados por impuestos	<u>41,338</u>	-	<u>(2,729)</u>	<u>11,907</u>	-	<u>(121,339)</u>	<u>(19,820)</u>	<u>(90,643)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(347,762)</u>	-	<u>14,659</u>	<u>25,843</u>	-	<u>(121,339)</u>	<u>(19,820)</u>	<u>(448,419)</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	4,192,406	9,886,632
Tasa impositiva vigente	28%	28%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,173,874	2,768,257
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>985,941</u>	<u>745,172</u>
Gasto por impuestos	<u>2,159,815</u>	<u>3,513,429</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>90,643</u>	<u>(20,671)</u>
Impuesto a la renta	<u>2,250,458</u>	<u>3,492,758</u>
Tasa efectiva (1)	54%	35%

- (1) El porcentaje de tasa efectiva incrementa debido a que la utilidad disminuyó durante el 2019 pero los servicios administrativos del exterior se mantuvieron, por tal motivo el gasto no deducible se incrementa.

16. OBLIGACIONES SOCIALES

Año	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	1,744,700	739,836	1,744,700	739,836
Beneficios sociales (1)	608,350	2,023,102	2,092,605	538,848
	<u>2,353,050</u>	<u>2,762,938</u>	<u>3,837,304</u>	<u>1,278,684</u>
Año 2018				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	1,290,902	1,744,700	1,290,902	1,744,700
Beneficios sociales (1)	558,334	2,189,143	2,139,127	608,350
	<u>1,849,236</u>	<u>3,933,843</u>	<u>3,430,029</u>	<u>2,353,050</u>

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

FERRERO DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. BENEFICIOS SOCIALES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.64%	4.25%
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.30%
Tabla de rotación (promedio)	13.54%	12.12%
Vida laboral promedio remanente	6.94	7.04

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	3,324,058	3,053,286	822,953	806,123	4,147,011	3,859,409
Costo laboral por servicios actuariales	385,298	346,660	91,232	90,194	476,529	436,854
Costo financiero	138,339	118,239	34,038	31,623	172,377	149,862
Perdidas actuariales	(208,519)	35,999	(23,501)	(37,122)	(232,020)	(1,123)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(169,010)	(92,884)	-	-	(169,010)	(92,884)
Beneficios pagados	(232,660)	(137,241)	(106,364)	(67,865)	(339,024)	(205,106)
Saldos al final	<u>3,237,505</u>	<u>3,324,058</u>	<u>818,358</u>	<u>822,953</u>	<u>4,055,863</u>	<u>4,147,011</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	385,298	346,660	91,232	90,194	476,529	436,854
Costo financiero	138,339	118,239	34,038	31,623	172,377	149,862
Saldos al final	<u>523,636</u>	<u>464,899</u>	<u>125,270</u>	<u>121,817</u>	<u>648,906</u>	<u>586,716</u>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Cambios en hipótesis <u>2019</u>	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		<u>Incremento</u> <u>2019</u>	%	<u>Disminución</u> <u>2019</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	(64,839)	-2%	123,391	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	124,215	4%	(66,426)	-2%
Tasa de rotación	5.0%	(62,683)	-2%	65,292	2%

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.

18. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos por ventas se componen de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	25,860,411	31,008,153
Ventas al exterior	30,055,686	42,423,424
Recuperación de gasto	2,082,804	2,721,185
Ventas servicios	459,434	177,550
	<u>58,458,335</u>	<u>76,330,312</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 52% del total de las ventas.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Gastos de Comercialización</u>	<u>Total</u>
Materias primas	18,510	-	-	18,510
Producto importado	7,085,660	-	-	7,085,660
Costo de Recuperación de Gastos	2,025,864	-	-	2,025,864
Producto manufacturado	30,559,992	-	-	30,559,992
Remuneraciones y beneficios sociales	3,332,846	2,751,964	678,154	6,762,964
Participación laboral	480,894	258,942	-	739,836
Jubilación patronal y desahucio	300,213	138,383	37,933	476,529
Servicios corporativos	342,559	4,220,548	-	4,563,107
Impuestos y contribuciones	-	559,225	-	559,225
Depreciación y amortización	1,489,298	1,916,867	1,469	3,407,634
Mantenimientos y reparaciones	508,650	385,466	-	894,116
Servicios básicos	617,888	75,657	14,701	708,246
Seguros	384,335	6,683	92,952	483,970
Viajes y movilizaciones	281,799	125,262	16,819	423,880
Otros costos y gastos	(7,738,482)	614,483	2,500,826	(4,623,173)
	<u>39,690,027</u>	<u>11,053,480</u>	<u>3,342,854</u>	<u>54,086,361</u>

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	4,221,961	2,689,085	570,633	7,481,679
Participación laboral	1,118,200	626,500	-	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	1,622,347	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	6,257	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>

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por diferencia en cambio	16,390	10,094
Otros Ingresos	-	30,376
	<u>16,390</u>	<u>40,470</u>
Pérdida por diferencia en cambio	(22,909)	(18,744)
Otros (egresos) ingresos, netos	<u>(6,519)</u>	<u>21,726</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos	-	12,639
Intereses por beneficios de empleados	172,377	149,862
Otros	673	10,496
	<u>173,049</u>	<u>172,997</u>

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

23.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 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.

23.2 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.

23.3 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.

23.4 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.

FERRERO DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2019 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>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre resultados acumulados	<u>4,131,557</u>	<u>1,300,000</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el periodo 2019 fue US\$7,237,159 (2018: US\$1,300,000)

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas por US\$3,105,602.

25. 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 2018 se firma un contrato para adquisición de inventarios, producción y distribución local cuya fecha de vencimiento es 30 de junio del 2019.

Sodeser MX.-

El 1 de mayo del 2015 se firma un contrato para prestación de servicios GRC 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *