



**NESTLÉ ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

Nestlé Ecuador S.A.

Quito, 30 de abril del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados de Nestlé Ecuador S.A. (en adelante “La Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Nestlé Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

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 Nestlé 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.

### **Asuntos significativos de la auditoría**

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



Nestlé Ecuador S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

### Asuntos significativos de auditoría

#### Obligaciones Financieras - Emisión de Papel Comercial (Notas 15)

La Compañía efectuó la colocación al público de papel comercial de US\$50 millones por un plazo de hasta 720 días, mediante autorización del mes de noviembre de 2016 otorgada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Subdirección de Autorización y Registro; estos recursos fueron destinados a la reprogramación de pasivos a corto plazo con Instituciones financieras.

La Compañía debe mantener un estricto cumplimiento de las obligaciones establecidas en la oferta pública así como las determinadas en las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a lo siguiente:

- a) La magnitud del pasivo asociado y de las transacciones contabilizadas es materialmente relevante.
- b) Reducción operativa del año originada por decrecimiento de la economía, generando así una necesidad de efectivo.

#### Beneficios post empleo - Jubilación Patronal y desahucio (Nota 20)

En septiembre del 2014, se publicó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. De acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad,

### Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría

En esta área, nuestros principales procedimientos consistieron en:

- Obtuvimos confirmaciones de saldos con respecto al papel comercial colocado, y vigente a la fecha de cierre de los estados financieros separados.
- Probamos el movimiento del papel comercial efectuado durante el año relacionado a: i) las nuevas colocaciones efectuadas, ii) a papel revolvente emitido durante el año, iii) el descuento sobre los intereses asociados al papel cupón cero, y iv) los pagos efectuados durante el año.
- Lectura de la oferta pública autorizada por el Consejo Nacional de Valores.
- Validación de del cumplimiento de los resguardos establecidos en la oferta pública, así como lo establecido en las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

En esta área, nuestros principales procedimientos consistieron en:

- Evaluamos la competencia, la experiencia y la independencia del experto actuarial contratado por la Compañía.
- Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con: a) número de empleados, b) datos de los empleados y c) remuneración base, se encuentren íntegros y de acuerdo a



Nestlé Ecuador S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

### **Asuntos significativos de auditoría**

se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda en la cual se liquidarán estos pasivos.

La Administración de la Compañía considerando que los efectos de la referida enmienda son representativos en el contexto de los estados financieros, estimó sus pasivos laborales (jubilación patronal y desahucio) al 31 de diciembre del 2016 utilizando la tasa descuento que oscila entre el 3.15% y 4.17% en el 2016, la cual fue determinada aplicando un promedio de la tasa de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de América, y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Debido a que las provisiones antes indicadas se basan en estimados y juicios significativos que realiza la Administración con el soporte de su actuario y que los efectos en los estados financieros separados adjuntos fueron significativos, hemos determinado este asunto como significativo. Ver Nota 20.

### **Otros asuntos**

Como se indica en la Nota 2.1 la Compañía prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, los cuales se presentan de forma separada de estos estados financieros.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe del Primer Suplente del Gerente General de la Compañía para el ejercicio económico 2016, 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.

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

### **Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría**

lo establecido por la normativa local aplicable para el efecto.

- Aplicamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados a la estimación (salidas y pagos).
- Verificamos que las revelaciones, el esquema de presentación y los cálculos hayan sido efectuados en consideración con lo requerido por la NIC 19.



Nestlé Ecuador S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Primer Suplente del Gerente General de la Compañía 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, 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 separados**

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

En la preparación de los estados financieros separados, 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 separada de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,



Nestlé Ecuador S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

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 separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión de auditoría. 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes 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.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Nestlé Ecuador S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

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

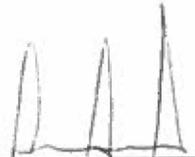
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>Al 1 de enero 2015</b>
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	41,589,625	23,814,757	22,906,960
Inversiones financieras	10	1,589,211	8,304,569	9,018,621
Cuentas por cobrar				
Clientes	11	37,444,068	45,385,236	31,594,188
Compañías relacionadas	18	39,167,778	42,926,066	48,162,007
Otras cuentas por cobrar	13	5,857,101	3,561,056	3,132,069
Impuesto por recuperar	19	2,738,146	2,935,678	2,633,517
Inventarios	12	25,052,542	36,448,214	38,126,803
Gastos pagados por anticipado		719,166	3,219,580	310,254
Otros activos		136,530	169,544	188,463
<b>Total activos corrientes</b>		<b>154,294,167</b>	<b>166,764,700</b>	<b>156,072,882</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipos	13	59,022,884	55,991,841	47,786,018
Otras cuentas por cobrar	14	1,499,126	1,685,652	1,636,014
Activos intangibles	15	817,069	1,048,098	1,108,403
Impuesto a la renta diferido	19	246,447	-	487,796
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>61,585,526</b>	<b>58,725,591</b>	<b>51,018,231</b>
<b>Total activos</b>		<b>215,879,693</b>	<b>225,490,291</b>	<b>207,091,113</b>

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

  
Maryelis Chacón  
Representante Legal

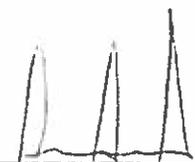
  
Mariela Romero  
Gerente de Contabilidad y Tesorería

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Restablecidos - Nota 2.2		
		Al 31 de diciembre 2016	Al 31 de diciembre 2015	Al 1 de enero 2015
<b>Pasivos corrientes</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	16	78.811.880	86.046.511	73.448.819
Cuentas por pagar				
Proveedores	17	19.367.199	24.508.624	20.781.318
Compañías relacionadas	18	35.119.197	35.217.203	27.432.255
Otras		5.114.566	6.065.768	3.599.093
Impuesto por pagar	19	8.616.517	7.870.942	7.124.054
Impuestos a la renta por pagar	19	7.983.601	7.031.162	3.586.932
Beneficios a empleados	20	8.200.927	7.507.356	8.167.529
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>163.213.887</b>	<b>174.247.566</b>	<b>144.140.000</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	16	13.021.025	9.365.174	15.692.743
Beneficios sociales	21	16.610.287	15.025.033	15.585.823
Otras provisiones		1.836.597	2.769.499	4.456.872
Impuestos a la renta diferido	19	-	27.964	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>31.467.909</b>	<b>27.187.670</b>	<b>35.735.438</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>194.681.796</b>	<b>201.435.236</b>	<b>179.875.438</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	22	1.776.760	1.776.760	1.776.760
Reserva legal	23	916.434	916.434	916.434
Resultados acumulados		18.504.703	21.361.861	24.522.481
<b>Total patrimonio</b>		<b>21.197.897</b>	<b>24.055.055</b>	<b>27.215.675</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>215.879.693</b>	<b>225.490.291</b>	<b>207.091.113</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Maryelis Chacón  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Mariela Romero  
Gerente de Contabilidad y Tesorería

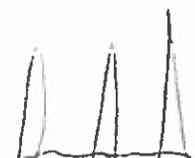
**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre 2016</u>	<u>Restablecido - Nota 2.2. Al 31 de diciembre 2015</u>
Ingresos por ventas		480,366,718	523,677,962
Costo de productos vendidos (1)	6	<u>(332,285,220)</u>	<u>(370,972,267)</u>
Utilidad bruta		148,081,498	152,705,695
Gastos de administración (1)	6	(37,306,855)	(35,742,857)
Gastos de ventas (1)	6	(73,103,825)	(81,062,770)
Otros egresos, neto		<u>(696,093)</u>	<u>(230,160)</u>
Utilidad operacional		36,974,725	35,669,908
Gasto financieros, neto	7	<u>(6,420,312)</u>	<u>(5,778,809)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		30,554,413	29,891,099
Impuesto a la renta	19	<u>(13,129,252)</u>	<u>(12,807,445)</u>
Utilidad neta		17,425,161	17,083,654
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales y otros	21	(2,759,803)	1,625,412
Otras (pérdidas) ganancias actuariales		<u>(245,169)</u>	<u>67,567</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>14,420,189</u>	<u>18,776,633</u>

- (1) La participación en las utilidades del ejercicio de los empleados de la Compañía es US\$5,391,955 (2015: US\$5,311,402).

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Maryelis Chacón  
 Representante Legal

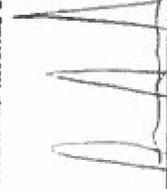
  
 \_\_\_\_\_  
 Mariela Romero  
 Gerente de Contabilidad y Tesorería

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reservas Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados
Saldos previamente reportados al 1 de enero de 2015	1.776.760	916.434	4.786.308	(370.814)	24.498.414
Efecto aplicación enmienda NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(4.391.426)
Saldos al 1 de enero de 2015 (Restablecidos)	1.776.760	916.434	4.786.308	(370.814)	20.106.987
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2015:	-	-	-	-	(21.937.253)
Reparto de dividendos sobre resultados del 2014	-	-	-	1.692.979	17.083.654
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	4.786.308	1.322.165	15.253.388
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (Restablecidos)	1.776.760	916.434	4.786.308	1.322.165	15.253.388
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de 14 de abril de 2016:	-	-	-	(3.004.968)	(17.277.351)
Reparto de dividendos sobre resultados del 2015	-	-	-	1.682.803	17.425.161
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	4.786.308	(1.682.803)	15.401.198
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.776.760	916.434	4.786.308	(1.682.803)	15.401.198

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

  
Maryelis Chacón  
Representante Legal

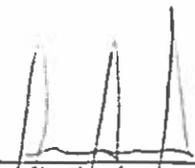
  
Mariela Romero  
Gerente de Contabilidad y Tesorería

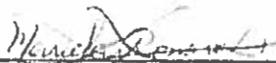
**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido Nota 2.2. 2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		30,554,413	29,891,099
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes		91,831	169,056
Depreciación	13	4,542,880	3,771,502
Amortización de intangibles		231,030	203,795
Deterioro de propiedad planta y equipo	13	-	159,851
Bajas de propiedades, planta y equipos	13	1,763,732	743,198
Provisión por jubilación patronal y desahucio		<u>1,514,363</u>	<u>1,663,386</u>
		<u>38,698,249</u>	<u>36,601,887</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		7,849,337	(13,960,104)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,758,288	5,235,941
Impuestos por recuperar		197,532	(302,160)
Otras cuentas por cobrar		(2,109,519)	(478,625)
Inventarios		11,395,672	1,678,589
Gastos pagados por anticipado		2,500,414	(2,909,326)
Otros activos		33,014	18,919
Cuentas por pagar a proveedores		(5,141,425)	3,727,137
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(438,104)	(289,522)
Impuestos por pagar		745,576	746,888
Otras cuentas por pagar		(951,202)	2,466,675
Beneficios a empleados		366,674	(660,172)
Otras provisiones		(932,902)	(1,687,373)
Beneficios sociales		<u>(2,490,069)</u>	<u>(560,790)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		53,481,535	29,627,964
Impuesto a la renta pagado		<u>(12,327,081)</u>	<u>(8,817,697)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>41,154,454</u>	<u>20,810,267</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	12	(9,337,655)	(12,880,372)
Inversiones financieras		6,715,358	714,052
Adiciones de activos intangibles		-	(143,490)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,622,297)</u>	<u>(12,309,810)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Dividendos pagados		(16,937,255)	(13,862,783)
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		81,783,635	51,692,024
Efectivo pagado por intereses y obligaciones financieras		<u>(85,603,669)</u>	<u>(45,421,901)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(20,757,289)</u>	<u>(7,592,660)</u>
Incremento neto de efectivo		17,774,868	907,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>23,814,757</u>	<u>22,906,960</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>41,589,625</u>	<u>23,814,757</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Maryelis Chacón  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Mariela Romero  
 Gerente de Contabilidad y Tesorería

## **NESTLÉ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y operaciones -**

Nestlé Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S.A. - (INEDECA S.A.). Mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S.A. y cambió su domicilio a la ciudad de Quito. La dirección de la oficina de la Compañía es Av. Simón Bolívar y vía Nayón, Complejo Ekopark, Torre 2.

La actividad de la Compañía consiste en comercializar, principalmente en el mercado ecuatoriano, productos alimenticios, de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, alimentos infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas.

La Compañía forma parte del Grupo Nestlé, cuya matriz final es Nestlé S.A., domiciliada en Suiza.

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores - Quito. Como se menciona en la Nota 15, durante el año 2016 la Compañía realizó una emisión de obligaciones de corto plazo que fue negociada en el mercado ecuatoriano por un total de US\$50,000,000 (2015: US\$50,000,000) la cual será cancelada en su totalidad hasta el 15 de noviembre del 2017 (2015: 31 de agosto del 2016).

El Grupo Nestlé en Ecuador se encuentra conformado por Nestlé Ecuador S.A. (Controladora) y sus compañías relacionadas en Ecuador, Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A. sobre las cuales tiene administración y control de sus operaciones.

##### **1.2. Situación financiera -**

Durante el 2016, la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

## **NESTLÉ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas, entre otras: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) Optimización de los canales de ventas y mejora en la distribución de los productos para lograr eficiencia de las ventas; y, iii) incremento de promociones y descuentos en ventas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$8,919,720 (US\$2015: US\$7,482,866), el cual se origina por la reducción de operaciones y por la emisión de papel comercial. La Compañía no presenta problemas de liquidez y cumple de manera regular con los indicadores financieros requeridos por el regulador.

#### **1.3. Autorización de estados financieros separados -**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización con fecha 13 de abril del 2017 del Represente Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Nestlé Ecuador S.A.", los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados 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 presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Industrias Surindu S.A. y Ecuajugos S.A., empresas controladas, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros individuales de Nestlé Ecuador S.A. y sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros separados 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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.2 Restablecimiento de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en el pasivo de largo plazo, en los resultados integrales y en el patrimonio, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 “Beneficios empleados”, según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	9,365,174	-	9,365,174
Beneficios sociales	11,522,161	3,502,872	15,025,033
Otras provisiones	2,769,499	-	2,769,499
Impuestos a la renta diferido	27,964	-	27,964
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>23,684,798</u>	<u>3,502,872</u>	<u>27,187,670</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	1,776,760	-	1,776,760
Reservas	916,434	-	916,434
Resultados acumulados	24,864,733	(3,502,872)	21,361,861
<b>Total patrimonio</b>	<u>27,557,927</u>	<u>(3,502,872)</u>	<u>24,055,055</u>
<b>Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:</b>			
Costo de productos vendidos	(370,836,993)	(135,274)	(370,972,267)
Gasto de ventas	(35,507,341)	(235,516)	(35,742,857)
Gasto de administración	(80,845,199)	(217,571)	(81,062,770)
Gastos financieros	(6,173,473)	394,664	(5,778,809)
Otro resultado integral	610,727	1,082,252	1,692,979
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>	<u>17,888,078</u>	<u>888,555</u>	<u>18,776,633</u>

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior 1 de enero 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15,692,743	-	15,692,743
Beneficios sociales	11,194,396	4,391,427	15,585,823
Otras provisiones	4,456,872	-	4,456,872
Impuestos a la renta diferido	-	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>31,344,011</u>	<u>4,391,427</u>	<u>35,735,438</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	1,776,760	-	1,776,760
Reservas	916,434	-	916,434
Resultados acumulados	28,913,908	(4,391,427)	24,522,481
<b>Total patrimonio</b>	<u>31,607,102</u>	<u>(4,391,427)</u>	<u>27,215,675</u>

#### 2.3 Traducción de moneda extranjera -

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros 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.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente inversiones financieras, deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, 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 integrales.

#### 2.4 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Consejo de Administración, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye para la Compañía el segmento de comercialización de alimentos. Considerando su operatividad, la Compañía presenta en sus estados financieros consolidados información por sus segmentos más relevantes.

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Activos y pasivos financieros -**

**2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,” “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento,” y “activos financieros disponibles para la venta.”

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.” De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, que incluyen préstamos otorgados a empleados y a anticipos entregados a terceros) . Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales menores a doce meses.

*(c) Otros pasivos financieros*

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

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial

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

#### Medición posterior

##### (a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y de compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto". La Compañía ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos y la clasificó como otras cuentas por cobrar largo plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

##### (b) *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

##### (c) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, neto”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado separado de situación financiera, bajo el rubro “Préstamos y obligaciones financieras”.

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima, producto terminado, gastos administrativos entre otros. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US\$4,894,065 (2015: US\$4,802,234), ver Nota 10.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

#### 2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método FIFO y promedio ponderado dependiendo de su naturaleza. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 Gastos pagados por anticipado -**

Representados principalmente por arriendos y seguros pagados por anticipados, que se amortizan con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de los mismos.

**2.9 Propiedades, planta y equipo -**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30 a 40
Maquinarias y equipos	5 a 25
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, 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 de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.10 Activos intangibles -**

La Compañía reconoce como activos intangibles el desarrollo de aplicativos para sus sistemas. La amortización de estos activos es calculada por el método lineal en base a los tiempos que espera que dichos aplicativos sean operativos.

## **NESTLÉ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo y equipos intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al 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.

##### **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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplica el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Nestlé Ecuador S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

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

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### **Impuesto a la renta diferido -**

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

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

#### **2.13 Beneficios a los empleados -**

##### *(a) Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: 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.

##### *(b) 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

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa que oscila entre el 3.15% y 4.17% para el 2016 y de entre 3.30% y 4.54% para el 2015, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Nestlé Ecuador S.A.

#### **2.14 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en 2.13, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a gastos de mercadeo, publicidad, servicios públicos, entre otros.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos -**

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas, en sus varias presentaciones y marcas, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

#### 2.16 Cambios en las políticas contables -

No hay nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2017 y que han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casitos de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía se encuentra analizando la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas.

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Descuentos comerciales:** La Compañía provisiona mensualmente descuentos, bonificaciones y rebates otorgados a sus principales clientes. Esta provisión se realiza en base a contratos firmados y condiciones comerciales otorgadas y la actividad mensual del negocio. Al cierre de cada mes se evalúa la efectividad de la estimación.
- **Propiedades, planta y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 2.12).
- **Provisiones por beneficios a 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).
- **Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras:** Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios. (Nota 20).

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo operacional -

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que la Compañía, está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía. Para garantizar la calidad de sus productos, la Administración adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

### 4.2 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### (a) *Riesgos de mercado*

##### (i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro y al Franco Suizos. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

##### (ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 8% en los años 2016 y 2015 respectivamente).

#### (b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 95% del total de las ventas. Debido a que mantiene una cartera de clientes bastante dispersa, la Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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.

**2016:**

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	78,811,880	13,021,025
Cuentas por pagar a proveedores	19,367,199	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,119,197	-

**2015:**

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	86,046,511	9,365,174
Cuentas por pagar a proveedores	24,508,624	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,217,203	-

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4.3 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras	91,832,905	95,411,685
Cuentas por pagar a proveedores	19,367,199	24,508,624
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>35,119,197</u>	<u>35,217,203</u>
	146,319,301	155,137,512
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(41,589,625)</u>	<u>(23,814,757)</u>
Deuda neta	104,729,676	131,322,755
Total patrimonio	<u>21,197,897</u>	<u>24,055,055</u>
Capital total	<u>125,927,573</u>	<u>155,377,810</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>83%</u></b>	<b><u>85%</u></b>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	41,589,625	-	23,814,757	-
Cuentas por cobrar clientes	37,444,068	-	45,385,236	-
Inversiones financieras	1,589,211	-	8,304,569	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	936,254	-	173,056	-
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	38,231,524	-	42,753,010	-
Otras cuentas por cobrar	5,857,101	1,499,126	3,561,056	1,685,652
<b>Total activos financieros</b>	<b>125,647,783</b>	<b>1,499,126</b>	<b>123,991,684</b>	<b>1,685,652</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	78,811,880	13,021,025	86,046,511	9,365,174
Cuentas por pagar a proveedores	19,367,199	-	24,508,624	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,119,197	-	35,217,203	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>133,298,276</b>	<b>13,021,025</b>	<b>145,772,338</b>	<b>9,365,174</b>

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

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<b>2016:</b>	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia primas consumibles	279,899,085	157,766	45,308	280,102,159
Gastos de personal	13,523,015	14,880,944	25,221,915	53,625,874
Gastos por publicidad	-	-	30,188,241	30,188,241
Regalías	23,015,280	-	-	23,015,280
Gastos técnicos	886,534	11,965,547	2,312,553	15,164,634
Depreciación	2,558,940	1,206,410	566,457	4,331,807
Gastos de distribución	2,253	1,472	8,377,843	8,381,568
Mantenimiento	3,414,730	425,043	1,641,919	5,481,692
Arrendamiento	166,893	1,705,630	2,618,402	4,490,925
Baja de inventarios	1,987,705	-	123,151	2,110,856
Energía	1,526,186	70,353	342,102	1,938,641
Impuestos	756,744	4,904,313	432	5,661,489
Otros gastos	4,547,855	1,989,377	1,665,502	8,202,734
	<b>332,285,220</b>	<b>37,306,855</b>	<b>73,103,825</b>	<b>442,695,900</b>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2015:**

Materia primas consumibles	317,718,117	300,256	51,969	318,070,342
Gastos de personal	14,437,868	14,108,595	25,439,055	53,985,518
Gastos por publicidad	2,009	-	36,384,607	36,386,616
Regalías	23,656,393	-	-	23,656,393
Gastos técnicos	1,893,066	9,039,644	2,721,520	13,654,230
Depreciación	2,334,348	919,596	517,557	3,771,502
Gastos de distribución	10,670	285	9,658,390	9,669,345
Mantenimiento	3,639,128	791,712	1,497,147	5,927,987
Arrendamiento	117,560	978,264	2,685,586	3,781,410
Baja de inventarios	1,912,291	-	85,889	1,998,180
Energía	1,126,940	100,577	314,205	1,541,722
Impuestos	707,138	4,053,387	1,560	4,762,085
Otros gastos	3,416,739	2,040,283	1,705,285	7,162,307
Riesgos fiscales	-	3,410,258	-	3,410,258
	<u>370,972,267</u>	<u>35,742,857</u>	<u>81,062,770</u>	<u>487,777,895</u>

**7. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	2016	2015
<u>Intereses recibidos</u>		
Préstamos recibidos	2,161,123	1,689,051
Intereses bancarios	<u>500,357</u>	<u>92,524</u>
	2,661,481	1,781,575
<u>Intereses pagados</u>		
Intereses bancarios	(5,651,559)	(4,029,308)
Intereses del fideicomiso	(1,111,838)	(495,460)
Intereses de papel comercial	(1,667,303)	(2,012,236)
Costo financiero originado de beneficios a empleados	(651,092)	(1,023,380)
	<u>(9,081,792)</u>	<u>(7,560,384)</u>
	<u>(6,420,312)</u>	<u>(5,778,809)</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene posiciones en monedas distintas a dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre del 2015, la posición en moneda extranjera corresponde a euros, franco suizos e yenes es presentada en su valor correspondiente en dólares estadounidenses, a continuación:

	31 de diciembre del 2015			
	CHF	EUR	GBP	JPY
<b>Activo</b>				
Inversiones financieras	<u>2,338,944</u>	<u>1,217,458</u>	<u>-</u>	<u>40,934,709</u>
Inversiones financieras (US\$)	<u>2,326,613</u>	<u>1,315,402</u>	<u>-</u>	<u>343,156</u>

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US\$1,00):

	Tasa al cierre del 2015
Franco suizo (CHF)	0.99
Euro (EUR)	0.93
Yen japonés (JPY)	119.29

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	10,401	511,100
Bancos locales	41,440,365	23,293,474
Bancos del exterior	<u>138,859</u>	<u>10,183</u>
	<u>41,589,625</u>	<u>23,814,757</u>

**10. INVERSIONES FINANCIERAS**

Composición:

	2016	2015
Robusta Asset Management Ltd. (RAML) (1)	-	7,093,744
Inversiones en Fideicomisos (2)	<u>1,589,211</u>	<u>1,210,825</u>
	<u>1,589,211</u>	<u>8,304,569</u>

(1) Corresponde a colocaciones en fondos de deuda y patrimonio administrados por la Casa Matriz del Grupo Nestlé que se encarga de la selección y monitoreo de fondos que son administrados por

**NESTLÉ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresado en dólares estadounidenses)**

Nestlé Capital Management Ltd., la cual se encarga de administrar los activos de fondos de pensiones del Grupo Nestlé. La Compañía cerró esta colocación de fondos en agosto del 2016.

- (2) Corresponde a inversiones mantenidas hasta el vencimiento principalmente en certificados de depósito y pólizas de acumulación con vencimiento en el corto plazo y se encuentran restringidas para garantizar el pago de las obligaciones emitidas por el fideicomiso de titularización, en el cual la Compañía es el constituyente. El vencimiento de esta inversión es 2017.

**11. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales (1)	42,338,133	50,187,470
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(4,894,065)</u>	<u>(4,802,234)</u>
	<u>37,444,068</u>	<u>45,385,236</u>

- (1) No generan intereses y vencen en el corto plazo.

A continuación se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	4,802,234	4,633,178
(+) Incremento	<u>91,831</u>	<u>169,056</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,894,065</u>	<u>4,802,234</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>37,079,559</u>	88%	<u>45,885,864</u>	91%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	205,827	0%	16,902	0%
31 a 60 días	572,081	1%	2,355	0%
61 a 150 días	168,847	0%	735,639	1%
Más de 151 días	<u>4,311,819</u>	10%	<u>3,546,710</u>	7%
Total vencidas	<u>5,258,574</u>	12%	<u>4,301,606</u>	9%
	<u>42,338,133</u>	100%	<u>50,187,470</u>	100%

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	9,656,396	13,222,649
Productos en proceso	2,095,789	916,892
Materias primas (2)	8,172,848	15,722,631
Materiales y repuestos (3)	2,449,326	3,075,666
Material y embalaje	619,536	757,366
Productos en tránsito	<u>2,058,647</u>	<u>2,753,010</u>
	<u>25,052,542</u>	<u>36,448,214</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía y otros no producidos provistos principalmente por sus compañías relacionadas.
- (2) Comprende materia prima del proceso productivo principalmente derivados de cacao y materias primas provistas por compañías relacionadas.
- (3) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y casacas	Vehículos	Equipos de comunicación	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>								
Costo	7,286,356	10,648,797	18,172,872	13,093,319	7,646,259	3,070,239	8,393,448	68,311,290
Depreciación acumulada	(811,999)	(811,999)	(4,717,569)	(5,598,381)	(6,847,549)	(2,550,273)	-	(20,525,272)
Valor en libros	<u>7,286,356</u>	<u>9,837,298</u>	<u>13,455,303</u>	<u>7,494,938</u>	<u>798,710</u>	<u>519,965</u>	<u>8,393,448</u>	<u>47,786,018</u>
<b>Moimiento 2015</b>								
Adiciones	-	1,002,417	1,965,752	470,723	590,365	601,557	8,249,558	12,880,372
Transferencias	387,111	2,768,206	3,202,172	896,022	325,682	388,281	(7,967,474)	-
Ventas y bajas costo	(62,004)	(6,625)	(1,695,990)	(1,351,603)	(1,238,837)	(144,927)	-	(4,499,986)
Depreciación	-	(447,801)	(1,198,375)	(1,196,206)	(421,346)	(507,774)	-	(3,771,502)
Ventas y bajas depreciación	-	552	1,271,299	1,101,206	1,238,837	144,896	-	3,756,790
Deferido	-	-	-	(159,851)	-	-	-	(159,851)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>7,611,463</u>	<u>13,154,047</u>	<u>17,000,161</u>	<u>7,255,229</u>	<u>1,293,411</u>	<u>1,001,998</u>	<u>8,675,532</u>	<u>55,991,841</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>								
Costo	7,611,463	14,412,795	21,644,806	13,108,461	7,323,469	3,915,150	8,675,532	76,691,676
Depreciación acumulada	-	(1,258,748)	(4,644,645)	(5,853,232)	(6,030,058)	(2,913,152)	-	(20,699,835)
Valor en libros	<u>7,611,463</u>	<u>13,154,047</u>	<u>17,000,161</u>	<u>7,255,229</u>	<u>1,293,411</u>	<u>1,001,998</u>	<u>8,675,532</u>	<u>55,991,841</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Máquinas y equipos	Muebles y sillas	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Tutitl
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo	7,611,463	14,412,795	21,644,806	13,108,461	7,323,469	3,915,150	8,675,532	76,691,676
Depreciación acumulada	-	(1,258,748)	(4,644,645)	(5,853,232)	(6,040,058)	(2,913,152)	-	(20,699,835)
Valor en libros	7,611,463	13,154,047	17,000,161	7,255,229	1,293,411	1,001,998	8,675,532	55,991,841
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	-	1,214,054	784,833	2,420,000	232,153	1,769,335	2,917,280	9,337,655
Transferencias	-	3,265,522	2,114,841	976,567	-	482,908	(6,839,839)	-
Ventas y bajas costo	-	(18,907)	(618,249)	(3,224,524)	(259,755)	(300,214)	-	(4,421,649)
Depreciación	-	(545,639)	(1,849,085)	(1,198,388)	(271,865)	(677,903)	-	(4,542,880)
Ventas y bajas de depreciación	-	3,781	204,260	1,890,109	259,755	300,012	-	2,657,917
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	7,611,463	17,072,858	17,636,761	8,118,993	1,253,699	2,576,136	4,752,973	59,022,884
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	7,611,463	18,873,464	23,926,231	13,280,504	7,295,867	5,867,179	4,752,973	81,607,682
Depreciación acumulada	-	(1,800,606)	(6,289,470)	(5,161,511)	(6,042,168)	(3,291,043)	-	(22,584,798)
Valor en libros	7,611,463	17,072,858	17,636,761	8,118,993	1,253,699	2,576,136	4,752,973	59,022,884

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**14. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar empleados	1,867,217	2,281,929
Instituciones gubernamentales	144,949	87,558
Reclamos	-	45,000
Otros clientes no comerciales	89,274	207,013
Otros (1)	<u>3,755,661</u>	<u>939,556</u>
	5,857,101	3,561,056
Cuentas por cobrar empleados - no corrientes	<u>1,499,126</u>	<u>1,685,652</u>
	<u>7,356,227</u>	<u>5,246,708</u>

(1) Incluye principalmente a una nota de crédito pendiente de la autoridad reguladora de aduanas de Ecuador por un monto de US\$1,453,280, que fue recibido en el 2017.

**15. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,048,098	1,108,403
Adiciones netas	-	143,490
Amortización del año	<u>(231,030)</u>	<u>(203,795)</u>
Total al 31 de diciembre (1)	<u>817,068</u>	<u>1,048,098</u>

(1) Corresponde principalmente a Proyectos de desarrollo de ERP de la Compañía US\$537,068 (2015: US\$710,706).

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

**Composición:**

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2016	
			Corriente	No corriente
<b><u>Préstamos bancarios:</u></b>				
Banco Guayaquil S.A.	9.02%	Firmas	1,087,426	-
Banco Pacífico S.A.	6.50%	Firmas	2,500,000	-
Banco Internacional S.A.	7.00 - 7.50 %	Firmas	5,994,461	5,005,539
Citibank NA Ecuador	7.00%	Firmas	1,000,000	-
Banco Pichincha S.A.	6.90%	Firmas	2,500,000	-
Banco Bolivariano S.A.	7.83%	Firmas	3,745,845	3,754,154
Produbanco S.A.	8.91%	Firmas	4,251,900	4,261,332
Intereses por pagar			154,888	-
			<b>21,234,520</b>	<b>13,021,025</b>
<b><u>Obligaciones financieras:</u></b>				
Papel comercial	3.50% - 5.30%	(1)	48,211,074	-
Fideicomiso de Titularización de Flujos - Nestlé		(2)	9,366,286	-
			<b>57,577,360</b>	<b>-</b>
			<b>78,811,880</b>	<b>13,021,025</b>
<b><u>Préstamos bancarios:</u></b>				
Banco Bolivariano S.A.	8.83%	Firmas	2,500,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	7.15 - 9.33%	Firmas	6,300,000	-
Banco Internacional S.A.	6.98 - 9.33%	Firmas	7,850,297	-
Citibank NA Ecuador	6.89 - 9.33%	Firmas	14,000,000	-
Produbanco S.A.	8.17 - 9.33%	Firmas	8,000,000	-
Intereses por pagar			409,503	-
			<b>39,059,800</b>	<b>-</b>
<b><u>Obligaciones financieras:</u></b>				
Obligaciones Serie 6, 7, 8, 9 y 10	4.50% - 5.25%	(3)	28,896,645	-
Obligaciones Serie 11, 12 y 13	3.25% - 4.00%	(3)	7,106,537	-
Obligaciones Serie 15	5.00% - 5.25%	(3)	4,093,433	-
Intereses por pagar			561,435	-
Fideicomiso de Titularización de Flujos - Nestlé		(4)	6,328,661	9,365,174
			<b>46,986,711</b>	<b>9,365,174</b>
			<b>86,046,511</b>	<b>9,365,174</b>

- (1) En el 2016, la Compañía realizó una oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso del segundo programa de emisión de papel comercial, por un monto de US\$50 millones. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 22 de septiembre del 2016 y por la Superintendencia de Compañías el 22 de noviembre del 2016. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Emisión de obligaciones:

En el año 2016 se emitieron obligaciones de las series 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 15 por US\$48,211,074 en títulos cuyos plazos varían entre 180 y 359 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 3.50% y 5.30% al año. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

ii) Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:

- La razón de liquidez o circulante deberá ser mayor a o igual a cero punto ochenta y cinco (0.85) promedio de seis meses, la cual fue aprobada por el Consejo Nacional de Valores el 13 de septiembre del 2016.
- Los activos totales libres de gravámenes sobre el valor de la emisión deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos totales todos los activos corrientes y no corrientes menos activos gravados, garantías, litigios e impugnaciones tributarias.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V

El proceso de titularización de flujos tiene los siguientes mecanismos de garantía: i) Depósito en garantías: será reajustado conforme el proceso de titularización lo requiera; ii) Exceso de flujos de fondos: medio de reposición del depósito en garantía; y, iii) Garantía subsidiaria: la Compañía se compromete a transferir al Fideicomiso todos los recursos suficientes para el pago de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

- (2) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la segunda titularización de flujos efectuada en el 2010 y 2011. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta noviembre del 2017, fecha en la cual las obligaciones venzan. El proceso de titularización es manejado a través del Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador.

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 23 de septiembre del 2014 otorgada por Bankwatch Ratings S.A. es "AAA", tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

<u>Título</u>	<u>Tasa (fija anual)</u>	<u>Amortización del capital</u>	<u>Pago intereses</u>
Serie B	7.75%	Anual	Trimestral
Serie C	8.25%	Anual	Trimestral
Serie D	8.75%	Anual	Trimestral

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) La Compañía, durante el año 2014, realizó la oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso de titularización de flujos por US\$50,000,000. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 15 de mayo del 2014 y por la Superintendencia de Compañías el 11 de septiembre del 2014. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

iii) Emisión de obligaciones:

En el año 2015, se emitieron obligaciones de las series 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 15 por US\$51,692,042 en títulos cuyos plazos varían entre 180 y 359 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 3,50% y 5,30%. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

- (4) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la segunda titularización de flujos efectuada en el 2010 y 2011. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta marzo del 2016. El proceso de titularización es manejado a través del Fidecomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador.

Los vencimientos de dicha titularización, al 31 de diciembre del 2015 incluye una porción corriente (vencimiento en el 2016) de US\$6,328,661 y una porción de largo plazo de US\$9,365,174 (vencimiento 2017).

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 23 de septiembre del 2014 otorgada por Bankwatch Ratings S.A. es "AAA", tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

<u>Título</u>	<u>Tasa (fija anual)</u>	<u>Amortización del capital</u>	<u>Pago intereses</u>
Serie B	7.75%	Anual	Trimestral
Serie C	8.25%	Anual	Trimestral
Serie D	8.75%	Anual	Trimestral

**17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	19,103,090	23,845,199
Proveedores exterior	264,109	663,425
	<u>19,367,199</u>	<u>24,508,624</u>

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante el año 2016 y 2015 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ventas e ingresos:</u></b>				
<b><u>Producto terminado:</u></b>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	79,480	91,888
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	7,235,793	6,488,946
Nestlé USA Inc	Relacionada del exterior	Comercial	349,362	-
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	39,125	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	18,172	-
Nestlé de Venezuela S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	311,072	2,108,640
Nestrade S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	62,236,095	77,853,764
			<u>70,269,099</u>	<u>86,543,238</u>
<b><u>Servicios técnicos, administrativos y operaciones legales financieras</u></b>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	7,385,675	8,323,924
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	2,717,126	2,842,175
Nestle Centroamerica S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	2,779	-
Nestle USA Inc	Relacionada del exterior	Comercial	1,952	467,450
Centre de Recherche	Relacionada del exterior	Comercial	869,138	724,218
Comestibles La Rosa S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	774
Dairy Partners Américas	Relacionada del exterior	Comercial	-	788
Nestec S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	2,999	-
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	1,434	3,196
Nestlé Brasil Ltda.	Relacionada del exterior	Comercial	50,611	2,792
Nestlé Chile S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	389,283	213,18
Nestlé de Colombia S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	40,627	25,629
Nestle Dominicana, S.A. de C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	1,902	3,196
Nestle Guatemala S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	468	5,920
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	110,776	76,567
Nestle Perú S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	1,434	16,929
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del exterior	Comercial	976	3,925
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	2,381	3,196
Nestlé Venezuela S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	5,432	46,814
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	-	2,062
Nestle Jamaica Ltd.	Relacionada del exterior	Comercial	2,371	700
Nestle Japan Ltd.	Relacionada del exterior	Comercial	-	34,294
Nestle Nicaragua, S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	1,598
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	188,856	170,939
Nestle UK Ltd	Relacionada del exterior	Comercial	-	540
Nestrade S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	468,304	306,545
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	55,248
Nestle USA Inc	Relacionada del exterior	Comercial	-	317,402
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	278,701
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	-	4,541,245
Nestle UK Ltd	Relacionada del exterior	Comercial	-	288,247
Nestrade S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	16,884
Nestle Waters Brasil- Bebidas E Alimentos	Relacionada del exterior	Comercial	1,598	-
Nestle RegionalGlobe Office North America	Relacionada del exterior	Comercial	683	-
Nestle Canada Inc.	Relacionada del exterior	Comercial	965	-
			<u>12,247,770</u>	<u>18,583,216</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Intereses por préstamos:</u></b>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	-	53.136
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	1.730.792	1.635.915
			<u>1.730.792</u>	<u>1.689.051</u>
			<u>84.247.661</u>	<u>106.815.505</u>
<b><u>Compras y servicios recibidos:</u></b>				
<b><u>Materia prima:</u></b>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	2.285.525	1.213.868
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	578.208	327.886
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	1.475	-
			<u>2.865.208</u>	<u>1.541.754</u>
<b><u>Producto terminado:</u></b>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	89.902.416	98.205.813
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	69.052.100	73.429.283
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	564.596	565.536
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del exterior	Comercial	6.364.277	6.157.910
Nestle Chile S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	8.981.341	10.853.773
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	685.861	2.211.170
Nestle Deutschland AG	Relacionada del exterior	Comercial	44.154	420.658
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del exterior	Comercial	472.109	549.127
Nestle Panama S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	-	35.162
Nestle Peru S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	693.835	985.065
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del exterior	Comercial	238.431	331.584
Nestle Purina Petcare De Colombia	Relacionada del exterior	Comercial	3.296.288	4.403.506
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	49.384	55.248
Nestle USA Inc	Relacionada del exterior	Comercial	68.457	317.402
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	102.546	278.701
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del exterior	Comercial	2.864.524	4.541.245
Nestle UK Ltd	Relacionada del exterior	Comercial	425.275	288.247
Cereal Partners France	Relacionada del exterior	Comercial	72.437	-
Nestrad S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	71.824	16.884
			<u>184.347.305</u>	<u>203.646.314</u>
<b><u>Asistencia técnica y regalías:</u></b>				
Nestec S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	11.180.284	11.514.603
Société des Produits Nestlé SA	Relacionada del exterior	Comercial	11.180.284	11.514.603
			<u>22.360.568</u>	<u>23.029.206</u>
<b><u>Activos fijos:</u></b>				
Nestrad S.A.	Relacionada del exterior	Comercial	513.918	2.021.534

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de operación, administración y ventas				
Nestle Operational Services Worldwide S.A	Relacionada de exterior	Comercial	3,591,149	3,389,572
Nestle Brasil Ltda	Relacionada de exterior	Comercial	1,765,386	2,044,625
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	1,533,051	1,349,651
Nestle Regional Globe Office North America	Relacionada de exterior	Comercial	1,244,475	1,622,874
Nestle SA	Relacionada de exterior	Comercial	443,690	989,945
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada de exterior	Comercial	311,481	296,902
Nestle Regional Globe Office	Relacionada de exterior	Comercial	282,363	-
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V	Relacionada de exterior	Comercial	230,981	260,596
Nestle Guatemala, S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	175,640	223,308
Nestrad S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	171,288	102,059
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.	Relacionada de exterior	Comercial	166,544	184,498
Nestec S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	151,329	116,107
Ecuajugos S.A.	Relacionada local	Comercial	84,077	314,159
Nestle Marcas Peru S.A.C.	Relacionada de exterior	Comercial	55,623	-
Nestle Centroamerica, S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	55,112	37,088
Serveom SA	Relacionada de exterior	Comercial	54,566	133,843
Nestle Peru S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	43,278	2,152
Nestle Chile S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	41,779	52,207
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	30,744	57,931
Nestle Product Technology Centre Lebens	Relacionada de exterior	Comercial	23,138	-
Nestec York Ltd	Relacionada de exterior	Comercial	11,809	11,697
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada de exterior	Comercial	11,015	-
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	8,439	25,190
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	6,155	12,325
Nestle USA Inc	Relacionada de exterior	Comercial	4,268	4,829
Nestle Espana, S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	3,945	1,698
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	2,858	-
Nestle Argentina S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	2,143	11,647
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada de exterior	Comercial	1,734	8,298
Cereal Partners France	Relacionada de exterior	Comercial	1,415	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Relacionada de exterior	Comercial	1,368	-
Cpw S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	1,115	-
Nestle Deutschland AG	Relacionada de exterior	Comercial	726	1810
Sanpellegrino S.P.A.	Relacionada de exterior	Comercial	572	-
Nestle Suisse S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	156	583
Nestle Globe Inc.	Relacionada de exterior	Comercial	-	237,403
Nestle UK Limited	Relacionada de exterior	Comercial	-	33,789
Nestle Waters Management &	Relacionada de exterior	Comercial	-	16,251
Compania Nestle Costa Rica S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	-	47,100
Nestle Panama S.A.	Relacionada de exterior	Comercial	-	2,809
			<u>10,513,412</u>	<u>11,612,146</u>
			<u>220,600,411</u>	<u>241,850,954</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Industrial Surindu S.A.	17,196,245	21,594,967
Societe Des Produits Nestle S.A.	7,132,734	12,579,494
Nestec S.A.	1,693,118	7,139,724
Ecuajugos S.A.	12,176,838	1,425,663
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	-	64,943
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	101,844	39,125
Globe Center South America	-	36,889
Centres De Recherche Et Developpement Nestle	81,030	15,243
Nestle Venezuela S.A.	33,856	13,420
Nestle Argentina S.A.	10,945	10,736
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	-	4,139
Nestle Brasil Ltda.	937	1,982
Cadipro S.A.	-	(259)
Nestle Canada Inc.	965	-
Nestle Usa, Inc.	376,268	-
RGO	28,562	-
Nestle Purina Petcare Company	976	-
Nestle Jamaica Ltd.	33,490	-
Nestle Dominicana S.A.	35,850	-
Nestle Guatemala, S.A.	468	-
Nestle Servicios Corporativos, S.A. De C.V.	2,381	-
Nestle Panama S.A.	33,948	-
Nestle Centroamerica, S.A.	1,913	-
Nestle Chile S.A.	1,902	-
Nestle de Colombia S.A.	222,076	-
Nestle Perú S.A.	1,434	-
	<u>39,167,778</u>	<u>42,926,066</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	11,302,832	10,538,133
Nestle Brasil Ltda	1,932,308	1,821,510
Nestle Chile S.A.	1,838,036	1,674,311
Nestle Purina Petcare De Colombia	584,186	208,462
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	432,436	406,131
Nestle De Colombia S.A.	355,243	359,124
Globe Centre South America	237,376	-
Nestle Business Services S.A.	180,586	421,774
Nestle Deutschland Ag	171,274	101,867
Nestle Purina Petcare Company	155,513	98,780
Nestle Peru S.A.	126,413	138,889
Nestle Usa, Inc.	98,864	6,600
Nestle Uk Ltd	93,574	89,348
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.	86,721	26,497
Nestle Nederland B.V.	83,406	108,458
Cereal Partners Worldwide S.A.	64,389	-
Nestle Guatemala S.A.	34,359	23,568
PTC Singen	22,758	-
Nestle Centroamericana S.A.	17,617	10,019
Nestle Espana S.A.	10,814	155,523
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	5,538	2,192
Nestle Suisse S.A.	4,474	50,462
Servcom S.A.	1,359	9,917
Nestle Marcas Peru S.A.C.	1,112	-
Nestle Panama S.A.	619	-
Nestec S.A.	41	805,214
Societe Des Produits Nestle S.A.	-	790,674
Nestle Regional Globe Office	-	198,203
Nestle S.A.	-	158,620
Cereal Partners Mexique	-	48,102
Nestle Venezuela S.A.	-	14,968
Nestle Waters Manage. Technologies	-	12,604
	<u>17,841,848</u>	<u>18,279,950</u>
<b><u>Dividendos por pagar:</u></b>		
Enterprises Maggi S.A.	448	439
Nestle S.A.	17,276,901	16,936,814
	<u>17,277,349</u>	<u>16,937,253</u>
	<u>35,119,197</u>	<u>35,217,203</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por el Presidente Ejecutivo, la Gerencia General y las Gerencias Administrativas. La Compañía cuenta con Directorio. El gobierno y la Administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de nómina y beneficios a ejecutivos clave de la Administración (1)	<u>4,309,249</u>	<u>4,330,613</u>

(1) Incluye gasto de sueldos, beneficios sociales y otros pagados a la Administración de la Compañía.

**19. IMPUESTOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,736,621	2,935,678
Impuestos a los Consumos Especiales	1,525	-
	<u>2,738,146</u>	<u>2,935,678</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	6,644,357	6,084,370
Retenciones en la fuente	1,869,319	1,682,284
Otros impuestos por pagar	102,841	104,288
	<u>8,616,517</u>	<u>7,870,942</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	12,915,221	12,327,082
Retenciones de Impuesto a la renta	(4,931,620)	(5,295,920)
	<u>7,983,601</u>	<u>7,031,162</u>

Composición del gasto del Impuesto a la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	12,915,221	12,327,082
Gasto anm instía tributaria Im puesto a la renta períodos anteriores	-	136,860
Impuesto a la renta diferido:	(274,411)	515,761
Otros	488,441	(172,258)
	<u>13,129,251</u>	<u>12,807,445</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**a) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre por el años 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	35,946,369	35,396,198
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(5,391,955)</u>	<u>(5,311,402)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	30,554,413	30,084,796
Más - Gastos no deducibles (2)	28,646,037	25,934,247
Menos - Deducciones especiales	<u>(494,902)</u>	<u>-</u>
Utilidad base tributaria	58,705,548	56,019,043
Impuesto de utilidad gravable	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>12,915,221</u>	<u>12,327,082</u>

- (1) Incluye saldos de utilidad del ejercicio antes del restablecimiento de saldos al 31 de diciembre del 2015.
- (2) Incluye principalmente ajuste por: i) gastos que superan el 20% de partes relacionadas US\$13,181,293 (2015: US\$13,586,728); ii) gastos indirectos asignados desde el exterior US\$3,663,989 (2015: US\$2,337,524) y iii) gastos de publicidad que superan el 4% US\$6,419,256 (2015: US\$3,993,279).

**b) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009, Resolución No. 117012012013RRECO71546 (Juicio No. 17504-2013-0066)**

Con fecha 28 de diciembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el acta final de determinación No. 172012011372, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, en la cual estableció diferencias a pagar. El 23 de diciembre del 2013, la Compañía pagó las diferencias aceptadas y presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación tributaria impugnando diferencias de impuesto por US\$2,717,641 (excluyendo intereses y recargos). El 30 de octubre del 2013, la Administración Tributaria contestó la demanda interpuesta por la Compañía, el 16 de diciembre del 2013 el tribunal atiende lo solicitado por las partes y define a partir de marzo del 2014 la fecha de la diligencia de exhibición de expedientes administrativo de acta de determinación. En el mes de julio del 2015, la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria, canceló US\$2,087,934 dando el proceso por concluido. Dicho gasto se encuentra en el gasto de Impuesto a la renta del 2015.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **Resolución No. NAC-0370**

El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. NAC-0370 del mayo de 2003 rechazó la petición de la Compañía por un reclamo de pago indebido y multa por modificación de comprobantes de venta correspondientes al año 2001. La Compañía interpuso una acción contenciosa tributaria en contra de la resolución antes señalada y mediante providencia de fecha 29 de agosto del 2003, se abrió el término probatorio para las partes. En la Segunda Sala del tribunal distrital de lo Fiscal se trató este juicio por una cuantía de US\$50,634. En el primer trimestre del año 2016 la Sala falló a favor de la Compañía ordenando a la autoridad tributaria a emitir una nota de crédito por el valor de US\$118,697, la cual fue emitida el 27 de enero del 2016, con esto el proceso fue concluido.

- **Acta de determinación No. 17201524901041801, Resolución No. 117012016RRECO23258 (Juicio No. 17510-2016-0066)**

Con fecha 28 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Interna notificó a la Compañía el acta de determinación No. 17201524901041801, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, el cual estableció diferencias a pagar de US\$5,872,751 y un recargo del 20% sobre el principal de US\$1,174,550. Con fecha 25 de agosto del 2015 mediante reclamo administrativo se impugnó el contenido del acta de determinación tributaria en la que se solicitó dar de baja ciertas glosas contenidas en el acto administrativo antes mencionado y se procedió a cancelar US\$131,635 correspondiente a valores aceptados durante la etapa de auditoría.

El 25 de noviembre del 2015, se presentaron los argumentos y documentación soporte necesaria para desvirtuar la totalidad de la glosa impugnada dentro del período de prueba. El 5 de febrero del 2016, fue emitida la Resolución 117012015RRECO23258, en la cual la Administración tributaria determina un Impuesto a la Renta por pagar de US\$2,341,894 y un recargo del 20% sobre el principal de US\$468,379. El 4 de marzo del 2016, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria ante la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario 1, relacionada al Juicio 17510-2016-00066 (referencia que reemplaza a la Resolución 117012015RRECO23258). El valor de capital pendiente de pago y que se encuentra impugnado asciende a US\$1,263,313, más intereses y un recargo del 20% sobre la obligación principal de US\$2,252,663. La diligencia de inspección a la contabilidad se realizó el 28 de marzo del 2017 por los peritos designados, quienes se encuentran preparando su respectivo informe.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene una provisión que asciende a US\$1,624,796 por concepto de esta Acta de Determinación. Este valor está registrado en el rubro "otras cuentas por pagar."

- **Fiscalización de declaración de Impuesto a la renta 2014**

Al 31 de diciembre del 2016, la autoridad tributaria arrancó su proceso de fiscalización del Impuesto a la renta del 2014. A la fecha el proceso continúa, y no se han emitido informes borradores acerca de los resultados de dicha fiscalización.

## **NESTLÉ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **- Procesos laborales**

La Compañía se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex trabajadores en contra de la Compañía, que reclaman US\$237,005 (2015: US\$224,075) por indemnizaciones. Los procesos han sido remitidos a la Corte Nacional de Justicia y a la fecha no se han emitido las sentencias respectivas. La Compañía cuenta con argumentos legales válidos y soportes de prueba de conformidad con la Ley, por consiguiente, a criterio de la Administración, este caso deberá ser fallado a su favor.

#### **c) 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **d) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### **Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

## **NESTLÉ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

#### **Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2016.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>246,447</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>27,964</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2015	487,797
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(515,761)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(27,964)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>274,411</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>246,447</u>

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos (pasivos) y activos:				
Al 1 de enero de 2015	(376.713)	259.289	605.220	487.797
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(56.993)</u>	<u>(259.289)</u>	<u>(199.479)</u>	<u>(515.761)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	(433.706)	-	405.741	(27.964)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>14.413</u>	<u>-</u>	<u>259.999</u>	<u>274.411</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>(419.293)</u>	<u>-</u>	<u>665.740</u>	<u>246.447</u>

**NESTLÉ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>30,554,413</u>	<u>30,084,796</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal (22%)	6,721,971	6,618,655
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	6,302,128	5,708,427
Más - gastos de amnistía tributaria	-	136,860
Menos - deducciones especiales	(108,878)	-
Más / menos - impuesto diferido	(274,411)	515,761
Más / menos - otros	<u>488,441</u>	<u>(172,258)</u>
Gastos por impuesto	<u>13,129,251</u>	<u>12,807,445</u>
Tasa efectiva	<u>43%</u>	<u>43%</u>

**20. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	960,609	761,766
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,769,457	4,641,403
Otras provisiones	<u>2,470,861</u>	<u>2,104,187</u>
	<u>8,200,927</u>	<u>7,507,356</u>

- (1) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2016 ascendió a US\$5,391,955; el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que en el 2016 la Administración de la Compañía entregó anticipos de dichas utilidades a sus empleados.

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**21. BENEFICIOS SOCIALES**

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	13,301,047	13,904,002	2,485,752	2,522,425
Costos por servicios corrientes	1,236,213	1,255,302	314,335	338,081
Costo por intereses	544,596	521,998	106,496	99,619
Contribución de los participantes del plan	(80,776)	(88,464)	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	1,687,225	(1,496,368)	1,072,578	(129,044)
Beneficios pagados	(1,679,212)	(611,356)	(1,067,873)	(352,232)
Transferencias de empleados a otra empresa	239,296	108,288	17,720	6,903
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(606,501)	(292,355)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>14,641,888</u>	<u>13,301,047</u>	<u>2,929,008</u>	<u>2,485,752</u>

Composición:

	2016	2015
Porción corriente	960,609	761,766
Porción no corriente	<u>16,610,287</u>	<u>15,025,033</u>
	<u>17,570,896</u>	<u>15,786,799</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	1,236,213	1,255,302	314,335	338,081
Costo por intereses	544,596	521,998	106,496	99,619
Liquidaciones anticipadas	(606,501)	(292,355)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>1,174,308</u>	<u>1,484,945</u>	<u>420,831</u>	<u>437,700</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	3.15% - 4.17%	3.30% - 4.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.25% - 13.44%	13.44%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## NESTLÉ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 1,777,760 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

#### 23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal

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

##### Distribución de dividendos

Durante el año 2016, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 4 de abril del 2016, se declaró dividendos por US\$17,277,351 (2015: US\$21,937,253) correspondientes a utilidades de años anteriores.

##### Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"

La Superintendencia de Compañía del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICL.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

#### 24. CONTRATOS SUSCRITOS

##### i) Contrato de comercialización de productos -

La Compañía suscribió el 30 de diciembre de 1997, con renovación anual, un contrato de distribución de los productos fabricados por Ecuajugos S.A. a nivel nacional. Adicionalmente, la Compañía prestará los servicios de asesoría de marketing y promoción de los productos, por el servicio prestado se cobrará un 10% sobre el precio de venta de lista de comercio. Durante el año 2016, se canceló por estos servicios US\$7,385,675 (2015: US\$8,323,924).

El 3 de enero del 2002, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de productos fabricados por Industrias Surindu S.A. a nivel nacional. Durante el año 2016, se canceló por estos servicios US\$2,717,126 (2015: US\$2,842,175).

**NESTLÉ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

ii) *Contrato por utilización de marcas –*

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé S.A., de Société des Produits Nestlé S.A. y recibe asistencia técnica de Nestec S.A., bajo licencia de uso de marcas y de asistencia técnica, que vence en enero de 2021. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales efectuadas a terceros. El gasto por este concepto asciende a US\$22,360,569 (2015: US\$23,029,206).

La Compañía en base a un contrato suscrito con CPW S.A. y Société des Produits Nestlé S.A., utilizará las marcas para la comercialización de productos del área de cereales, cuyo contrato fue renovado por un período de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2010. Las regalías son pagadas a C.P.W. S.A. por uso de dichas marcas, las cuales corresponden al 5% de las ventas netas mensuales. El gasto por este concepto asciende a US\$654,538 (2015: US\$724,218).

iii) *Financiación de necesidades de efectivo -*

La Compañía mantiene acuerdos de financiación de las actividades de efectivo de sus compañías relacionadas Ecuajugos S.A. e Industrias Surindu S.A., mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa efectiva referencial para productos corporativos que publica el Banco Central del Ecuador del 8% (2015: 9.33%).

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

\* \* \*