



NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 24 de abril del 2018

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 2017 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 2017, 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”.

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.

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Este asunto ha sido tratado 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 este asunto.

Nestlé Ecuador S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<u>Ambiente Tecnológico</u> La Compañía tiene alta dependencia en su ambiente tecnológico por lo cual nuestra estrategia de auditoría descansa en gran medida en el nivel de confianza que podemos brindar a su ambiente tecnológico. Durante el 2017, Nestlé Ecuador S.A. inició y finalizó el proceso de actualización tecnológica que comprende la transición de SAP Globe a SAP HANA S/4. Esto forma parte del proyecto global de simplificación tecnológica (GLS Project) que tiene como objetivo principal el preparar tecnológicamente a las compañías del grupo para el futuro. Este asunto es importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente: a) Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida de sistemas computacionales. b) Existe el riesgo de que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de TI (Tecnología de la Información) no estén diseñados y funcionen de manera efectiva. La posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, podría derivar en errores en el procesamiento de datos y en consecuencia en la presentación de los estados financieros.	Nuestros principales procedimientos consistieron en: - Reconciliación de datos contables antes y después de la fecha de corte de la migración. - Validación de controles Generales de Tecnología de información tanto para el ambiente legado (SAP Globe) como para el nuevo ambiente (SAP HANA S/4). - Validación de controles sobre el proceso de migración y transición a SAP HANA S/4, incluyendo reconciliaciones de datos transaccionales. - Reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros, incluyendo pruebas de controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocio. - Efectuamos pruebas relacionadas a validar la integridad de la información obtenida una vez efectuada la reconciliación con los saldos contables al cierre del ejercicio económico.

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 2017, los cuales se presentan de forma separada de estos estados financieros separados.



Nestlé Ecuador S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

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 2017, 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.

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.



Nestlé Ecuador S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

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, 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.

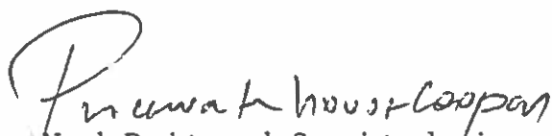
Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos 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, 24 de abril del 2018

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.

A large, stylized handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

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

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to Celso Luiz Malimpensa.

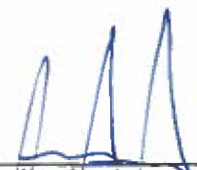
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	29,150,722	41,589,625
Inversiones financieras	7	-	1,589,211
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	8	37,942,869	37,444,068
Compañías relacionadas	15	37,161,514	39,167,778
Otras cuentas por cobrar	11	2,929,496	5,857,101
Impuesto por recuperar	16	2,326,049	2,738,146
Inventarios	9	22,534,280	25,052,542
Gastos pagados por anticipado		673,372	719,166
Otros activos		114,747	136,530
Total activos corrientes		132,833,049	154,294,167
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	60,260,335	59,022,884
Otras cuentas por cobrar	11	1,940,794	1,499,126
Activos intangibles	12	586,039	817,069
Impuesto a la renta diferido	16	535,361	246,447
Total activos no corrientes		63,322,529	61,585,526
Total activos		196,155,578	215,879,693

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	13	71,904,119	78,811,880
Cuentas por pagar:			
Proveedores	14	22,263,908	19,367,199
Compañías relacionadas	15	18,190,495	35,119,197
Otras cuentas por pagar	17	5,786,397	5,114,566
Impuesto por pagar	16	5,481,120	8,616,517
Impuestos a la renta por pagar	16	5,832,505	7,983,601
Beneficios sociales	18	8,802,654	8,200,927
Total pasivos corrientes		138,261,198	163,213,887
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	4,333,269	13,021,025
Beneficios a empleados	21	17,761,828	16,610,287
Otras cuentas por pagar	17	2,301,999	1,836,597
Total pasivos no corrientes		24,397,096	31,467,909
Total pasivos		162,658,294	194,681,796
Patrimonio			
Capital	22	1,776,760	1,776,760
Reserva legal	23	916,434	916,434
Resultados acumulados		30,804,090	18,504,703
Total patrimonio		33,497,284	21,197,897
Total pasivos y patrimonio		196,155,578	215,879,693

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



Maryelis Chacón
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Contabilidad y Tesorería

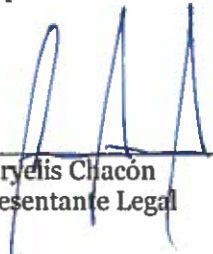
NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		486,024,503	480,366,718
Costo de productos vendidos (1)	19	<u>(329,249,490)</u>	<u>(332,285,220)</u>
Utilidad bruta		156,775,013	148,081,498
Gastos de administración (1)	19	<u>(36,745,886)</u>	<u>(37,306,855)</u>
Gastos de ventas (1)	19	<u>(76,842,185)</u>	<u>(73,103,825)</u>
Otros egresos, neto		<u>(17,118)</u>	<u>(696,093)</u>
Utilidad operacional		43,169,824	36,974,725
Gasto financieros, neto	20	<u>(3,758,652)</u>	<u>(6,420,312)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		39,411,172	30,554,413
Impuesto a la renta	16	<u>(10,866,515)</u>	<u>(13,129,252)</u>
Utilidad neta		28,544,657	17,425,161
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales y otros	21	<u>(1,227,894)</u>	<u>(2,759,803)</u>
Otras (pérdidas) ganancias actuariales		<u>383,830</u>	<u>(245,169)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>27,700,593</u>	<u>14,420,189</u>

- (1) La participación en las utilidades del ejercicio de los empleados de la Compañía es US\$6,954,913 (2016: US\$5,391,955).

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


Maryelis Chacón
Representante Legal

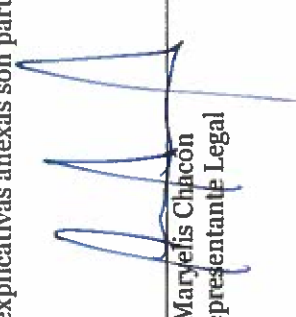

Mariela Romero
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reservas Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales
Saldos al 1 de enero del 2016	1,776,760	916,434	4,786,308	1,322,165
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2016:				
Reparto de dividendos sobre resultados del 2015	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(3,004,968)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,776,760	916,434	4,786,308	17,425,161
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:				
Reparto de dividendos sobre resultados del 2017	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(844,064)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,776,760	916,434	4,786,308	28,544,657
				(2,526,867)
				15,401,198
				(15,401,206)
				27,700,593
				33,497,284
				24,055,055
				(17,277,351)
				14,420,193
				21,197,897
				(15,401,206)
				27,700,593
				33,497,284

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.s

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		39,411,172	30,554,413
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes		46,037	91,831
Depreciación	10	4,632,371	4,542,880
Bajas de propiedades, planta y equipos	10	169,509	1,763,732
Amortización de intangibles	12	231,030	231,030
Provisión por jubilación patronal y desahucio	21	1,621,342	1,514,363
		<u>46,111,461</u>	<u>38,698,249</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(544,839)	7,849,337
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,006,264	3,758,288
Otras cuentas por cobrar		2,485,937	(2,109,519)
Impuestos por recuperar		412,097	197,532
Inventarios		2,518,262	11,395,672
Gastos pagados por anticipado		45,794	2,500,414
Otros activos		21,784	33,014
Cuentas por pagar a proveedores		2,896,709	(5,141,425)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		348,647	(438,104)
Otras cuentas por pagar		671,833	(951,202)
Impuestos por pagar		(3,135,397)	745,576
Beneficios sociales		795,806	366,674
Otras provisiones		465,401	(932,902)
Beneficios a empleados		(1,666,669)	(2,490,069)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>53,433,090</u>	<u>53,481,535</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(13,148,801)</u>	<u>(12,327,081)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>40,284,289</u>	<u>41,154,454</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	10	(6,039,331)	(9,337,655)
Inversiones financieras	7	1,589,211	6,715,358
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,450,120)</u>	<u>(2,622,297)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(32,678,655)	(16,937,257)
Efectivo recibido por prestamos y obligaciones financieras		116,986,756	81,783,635
Efectivo pagado por intereses y obligaciones financieras		(132,581,173)	(85,603,667)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(48,273,072)</u>	<u>(20,757,289)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		<u>(12,438,903)</u>	<u>17,774,868</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>41,589,625</u>	<u>23,814,757</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>29,150,722</u>	<u>41,589,625</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 2017

(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, cafés 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.

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 (controladas).

La Compañía emitió obligaciones de corto plazo por US\$50,000,000 que fue negociada en el mercado ecuatoriano durante el año 2016 a través de la Bolsa de Valores – Quito, con un plazo de 720 días compuesto por 360 días por cada clase y que serán canceladas en su totalidad hasta el 15 de noviembre del 2018.

1.2. Situación financiera

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

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

La Administración de la Compañía considera que por las medidas adoptadas el año anterior y la situación antes indicada ha mejorado las operaciones de la Compañía tales como el incremento en los valores registrados en ventas y disminución de costos de ventas. Sin embargo, ante la expectativa de fechas de implementación de las medidas económicas, la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) impulsar la venta de nuevos productos; ii) optimizar los costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas; iii) incremento de ventas a través de

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

nuevos clientes estratégicos entre otras medidas que se consideran que permitirán seguir operando de forma rentable.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$5,428,149 (US\$2016: US\$8,919,720), el cual se origina 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, así con sus cronogramas de pagos.

1.3. Autorización de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización con fecha 6 de abril del 2018 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 2017 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

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 sus empresas controladas: Industrias Surindu S.A. y Ecuajugos S.A. 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 separados de Nestlé Ecuador S.A. y sus controladas 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 sus controladas.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía ha adoptado con anticipación.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

a) Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones

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

En relación con la NIIF 9, 15 y 16, la Administración informa que basada en una evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se estiman efectos debido a que la cartera se recupera hasta en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la industrialización de productos culinarios, así como la comercialización de galletería, wafers, sudaneos de cacao lácteos, jugos, néctares y otro tipo de bebidas; existe una obligación de desempeño claramente identificable, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

- (iii) NIIF 16: La Compañía al 31 de diciembre del 2017, expresa su decisión de adopción anticipada de esta norma. Nestlé Ecuador S.A. mantiene activos identificados sobre los cuales tienen derecho a controlar por un periodo de tiempo determinado, a cambio de una contraprestación, los cuales se encuentran sustentados en contratos que contienen un arrendamiento. Por lo tanto, en el reconocimiento inicial (1 de enero del 2017), se esperan efectos en activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento por aproximadamente US\$23,636,000 y en resultados acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 por aproximadamente US\$898,000 (pérdida).

La compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2017, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del 2017 se reexpresarán de acuerdo con lo indicado por cada norma.

2.2 Traducción de moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

- (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.

2.3 Información financiera por segmentos

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la venta de productos alimenticios de consumo masivo, como confitería, repostería y bebidas líquidas.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información del Grupo está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Alimentos – Agrupa la producción de galletería y wafers, sucedáneos de cacao, nutrición infantil, comidas para el desayuno y soluciones culinarias.
- Bebidas Líquidas – Agrupa la industrialización de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, bebidas carbonatadas y no carbonatadas.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2017 y 2016, 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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 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 se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no 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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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. 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US\$4,940,102 (2016: US\$4,894,065), ver Nota 8.

2.5.4 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.

2.6 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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

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.

2.7 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.

2.8 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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

2.9 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.

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.

2.10 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.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y 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 aplicará 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% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. Nestlé Ecuador S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

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

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

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 o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

2.12 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.

--

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

- (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 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 4.02% (2016: 3.15% - 4.17%), 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, incrementos 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.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.12, 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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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.

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.

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:

- **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 2.11).

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2.12).
- 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 17).

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 estado 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.

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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016).

(a) *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 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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

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.

(b) 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.

2017:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	76,237,389	4,552,813
Cuentas por pagar a proveedores	22,263,908	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18,190,495	-

2016:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	79,515,902	15,207,347
Cuentas por pagar a proveedores	19,367,199	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,119,197	-

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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos y obligaciones financieras	76,237,388	91,832,905
Cuentas por pagar a proveedores	22,263,908	19,367,199
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18,190,495	35,119,197
	116,691,791	146,319,301
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(29,150,722)	(41,589,625)
Deuda neta	87,541,069	104,729,676
Total patrimonio	33,497,284	21,197,897
Capital total	121,038,353	125,927,573
Ratio de apalancamiento	72%	83%

La disminución en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por la cancelación de obligaciones financieras durante el año con los flujos de caja generados por las operaciones de la Compañía.

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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,150,722	-	41,579,224	-
Cuentas por cobrar clientes	37,942,869	-	37,444,068	-
Inversiones financieras	-	-	1,589,211	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37,161,514	-	39,167,778	-
Otras cuentas por cobrar	2,929,496	1,940,794	5,857,101	1,499,126
Total activos financieros	107,184,601	1,940,794	125,637,382	1,499,126
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	71,904,119	4,333,269	78,811,880	13,021,025
Cuentas por pagar a proveedores	22,263,908	-	19,367,199	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18,190,495	-	35,119,197	-
Total pasivos financieros	112,358,522	4,333,269	133,298,276	13,021,025

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

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	-	10,401
Bancos locales	28,975,703	41,440,365
Bancos del exterior	175,019	138,859
	<u>29,150,722</u>	<u>41,589,625</u>

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones en Fideicomisos (1)	-	1,589,211

- (1) 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 fue en el 2017. (Ver Nota 13).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales (1)	42,882,972	42,338,133
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(4,940,102)	(4,894,065)
	<u>37,942,870</u>	<u>37,444,068</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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	4,894,065	4,802,234
(+) Incremento	46,037	91,831
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,940,102</u>	<u>4,894,065</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

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>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>34,216,538</u>	80%	<u>37,079,559</u>	88%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	3,925,432	9%	205,827	0%
31 a 60 días	30,850	0%	572,081	1%
61 a 150 días	28,560	0%	168,847	0%
Más de 150 días	<u>4,681,592</u>	11%	<u>4,311,819</u>	10%
Total vencidas	<u>8,666,434</u>	20%	<u>5,258,574</u>	12%
	<u>42,882,972</u>	100%	<u>42,338,133</u>	100%

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (1)	10,243,657	9,656,396
Productos en proceso	1,620,363	2,095,789
Materias primas (2)	5,477,526	8,172,848
Materiales y repuestos (3)	2,245,947	2,449,326
Material y embalaje	644,236	619,536
Productos en tránsito	<u>2,302,551</u>	<u>2,058,647</u>
	<u>22,534,280</u>	<u>25,052,542</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y vehículos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación	Obras en curso	Total
A11 de enero de 2016								
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)
Valores 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
Movimiento 2016								
Adiciones	-	1,214,054	784,833	2,420,000	232,153	1,769,335	2,917,280	9,337,635
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 depreciación	-	3,781	204,260	1,890,109	259,755	300,012	-	2,657,917
Valores 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
A11 de enero de 2017								
Costo	7,611,463	18,873,464	23,926,231	13,280,504	7,295,867	5,867,179	4,752,973	81,607,681
Depreciación acumulada	-	(1,800,605)	(6,289,470)	(5,161,511)	(6,042,168)	(3,291,043)	-	(22,584,797)
Valores libros	7,611,463	17,072,859	17,636,761	8,118,993	1,253,699	2,576,136	4,752,973	59,022,884
Movimiento 2017								
Adiciones	-	71,376	345,115	107,172	790,664	316,290	4,408,714	6,039,331
Transferencias	13,956	383,934	2,335,209	738,258	22,960	93,336	(3,587,652)	-
Ventas y bajas costo	-	-	(1,217,486)	(511,966)	(147,063)	(580,764)	-	(2,457,279)
Depreciación	-	(675,766)	(1,218,815)	(1,248,954)	(322,354)	(1,166,482)	-	(4,632,371)
Ventas y bajas depreciación	-	-	1,161,061	411,990	147,063	567,656	-	2,287,770
Valores libros al 31 de diciembre de 2017	7,625,419	16,852,403	19,041,845	7,615,493	1,744,969	1,806,172	5,574,035	60,260,335
A131 de diciembre de 2017								
Costo	7,625,419	19,328,774	25,389,069	13,613,968	7,962,428	5,696,011	5,574,035	85,189,733
Depreciación acumulada	-	(2,476,371)	(6,347,224)	(5,998,475)	(6,217,459)	(3,889,869)	-	(24,929,398)
Valores libros	7,625,419	16,852,403	19,041,845	7,615,493	1,744,969	1,806,172	5,574,035	60,260,335

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar empleados	1,405,020	1,867,217
Instituciones gubernamentales	123,212	144,949
Otros clientes no comerciales	-	89,274
Otros (1)	<u>1,401,264</u>	<u>3,755,661</u>
	2,929,496	5,857,101
Cuentas por cobrar empleados - no corrientes	<u>1,940,794</u>	<u>1,499,126</u>
	<u>4,870,290</u>	<u>7,356,227</u>

- (1) En el año 2017 el rubro está constituido, principalmente, por acuerdos comerciales por US\$670,186 (2016: US\$1,787,845) y una nota de crédito pendiente por parte de la autoridad reguladora de aduanas de Ecuador por un monto de US\$ 692,367 (2016: US\$1,337,356), el cual es recibido en el 2017 y 2018 para su compensación.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	817,069	1,048,099
Amortización del año	<u>(231,030)</u>	<u>(231,030)</u>
Total al 31 de diciembre (1)	<u>586,039</u>	<u>817,069</u>

- (1) Corresponde principalmente a Proyectos de desarrollo de ERP de la Compañía US\$336,039 (2016: US\$537,068).

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de Interés		2017		2016	
	2017	2016	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Prestamos bancarios (1):</u>						
Banco Internacional S.A.	6.80%	7.00 - 7.50 %	7,471,478	-	5,994,461	5,005,539
Produbanco S.A.	9.12%	8.91%	6,634,421	-	4,251,900	4,261,332
Citibank NA Ecuador	5.00%	7.00%	6,000,000	-	1,000,000	-
Banco Bolivariano S.A.	7.50%	7.83%	2,500,000	1,125,000	3,745,845	3,754,154
Banco Pacifico S.A.	6.15%	6.50%	248,589	1,029,866	2,500,000	-
Banco Pichincha S.A.	6.90%	6.90%	83,030	2,178,403	2,500,000	-
Banco Guayaquil S.A.	-	9.02%	-	-	1,087,426	-
Intereses por pagar			143,027	-	154,888	-
			<u>23,080,545</u>	<u>4,333,269</u>	<u>21,234,520</u>	<u>13,021,025</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>						
Papel comercial (2)	4.00% - 4.50%	4.00% - 4.50%	48,823,574	-	48,211,074	-
Fideicomiso de Titularización de Flujos - Nestlé (3)			-	-	9,366,286	-
			<u>48,823,574</u>	<u>-</u>	<u>57,577,360</u>	<u>-</u>
			<u>71,904,119</u>	<u>4,333,269</u>	<u>78,811,880</u>	<u>13,021,025</u>
			<u>76,237,388</u>		<u>91,832,905</u>	

NESTLÉ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los préstamos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 mantienen garantías sobre firmas.
- (2) 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 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. El plazo del papel comercial es de 720 días, con emisión de 360 días para cada clase (dividido en dos tramos).

La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

(i) Emisión de obligaciones:

El plazo del papel comercial es de 720 días, con emisión de 360 días para cada clase (dividido en dos tramos):

- Primer tramo:

En el año 2016 se emitieron obligaciones de las series 1 y 2 por US\$48,211,074 en títulos cuyos plazos varían entre 260 y 360 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 4.00% y 4.50% al año. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

- Segundo tramo:

En el año 2017 se emitieron obligaciones de las series 3,4,5 por US\$48,486,756 en títulos cuyos plazos varían entre 68 a 360 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 4.00% y 4.50% al año. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

(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.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 emisión de obligaciones mantiene un mecanismo de garantía por medio de una fianza mercantil solidaria entregada por Industrial Surindu S.A. , en el cual dicha Compañía garantiza de forma irrevocable el pago a los tenedores de cada título de obligación que emita Nestlé Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

- (3) Corresponde al saldo 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. Al 31 de diciembre de 2017, ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, Administrador Fiduciario inició el proceso de liquidación del Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos de Nestlé Ecuador S.A., una vez que dicho Fideicomiso cumplió las obligaciones pendientes y su objetivo. Dicho proceso concluyó con el registro mediante escritura pública del 22 de marzo de 2018 del Acta de terminación y liquidación del Fideicomiso.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	17,363,716	19,103,090
Proveedores exterior	<u>4,900,192</u>	<u>264,109</u>
	<u>22,263,908</u>	<u>19,367,199</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante el año 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
<u>Venta de productos terminados</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	213,812	79,480
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	6,069,213	7,235,793
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	349,362
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	4,981	-
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	15,245	311,072
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	54,912,799	62,236,095
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	39,125
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	97,985	18,172
			<u>61,314,035</u>	<u>70,269,099</u>
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales, legales financieras y de control</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	8,229,520	7,385,675
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	2,896,063	2,717,126
Nestle Centroamerica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	13,362	2,779
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	10,520	1,952
Centres De Recherche Et Developpement Nestle	Relacionada del Exterior	Comercial	899,922	869,138
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	166,019	2,999
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	8,576	1,434
Nestle Brasil Ltda.	Relacionada del Exterior	Comercial	48,249	50,611
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	8,218	389,283
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	10,956	40,627
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,000	1,902
Nestle Guatemala S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	468
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	110,776
Nestle Perú S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	7,365	1,434
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	1,952	976
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	9,407	2,381
Nestle Servicios Industriales, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	468	-
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	5,432
Nestle Jamaica Ltd.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2,371
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	39,409	188,856
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	472,109	468,304
Nestle Canada Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	965
Nestle Waters Brasil - Debidas E Alimentos Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1,598
Nestle Regional Globe Office North America Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	-	683
			<u>12,823,115</u>	<u>12,247,770</u>
<u>Intereses por préstamos</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	578,714	-
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	906,414	1,730,792
			<u>1,485,129</u>	<u>1,730,792</u>
<u>Traslado de activos fijos</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	9,532	3,349

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
<u>Materia prima</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	2,122,023	2,285,525
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	201,758	578,208
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	22,990	-
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,475	1,475
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,750	-
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,647	-
			<u>2,354,643</u>	<u>2,865,208</u>
<u>Producto terminado</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	97,479,259	89,902,416
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	72,584,748	69,052,100
Cpw Mexico, S. De R.L. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	160,616	-
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	520,315	564,596
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	6,967,071	6,364,277
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	10,821,347	8,981,341
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	986,006	685,861
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	752,084	441,514
Nestle Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	4,823,446	-
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	354,374	472,199
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	893,477	693,835
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	234,531	238,431
Nestle Purina Petcare De Colombia	Relacionada del Exterior	Comercial	4,978,854	3,296,288
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	82,224	49,384
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	122,600	68,457
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	182,601	102,546
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2,864,524
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	295,455	425,275
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	113,726	71,824
Cereal Partners France	Relacionada del Exterior	Comercial	73,380	72,437
Nestle Guatemala, S.A.			107,899	-
			<u>202,534,013</u>	<u>184,347,306</u>
<u>Asistencia técnica y regalías</u>				
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	11,599,675	11,180,284
Societe Des Produits Nestle S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	11,599,675	11,180,284
Cpw S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	682,296	-
			<u>23,881,646</u>	<u>22,360,569</u>
<u>Activos fijos</u>				
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	692,593	513,918

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de operación, administración y ventas</u>				
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,342,810	3,591,149
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	2,694,072	1,765,386
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,507,920	1,533,051
Nestle Regional Globe Office North America Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	1,662,013	1,244,475
Nestle SA	Relacionada del Exterior	Comercial	356,658	443,690
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	373,960	311,481
Nestle Regional Globe Office	Relacionada del Exterior	Comercial	-	282,363
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V	Relacionada del Exterior	Comercial	172,446	230,981
Nestle Guatemala, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	43,254	175,640
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	103,321	171,288
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	84,303	166,544
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	259,816	151,329
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	220,827	84,077
Nestle Marcas Peru S.A.C.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	55,623
Nestle Centroamerica, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	39,517	55,112
Servcom SA	Relacionada del Exterior	Comercial	147,235	54,566
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	41,675	43,278
Nestle Chile SA	Relacionada del Exterior	Comercial	38,825	41,779
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	14,810	30,744
Nestle Product Technology Centre Lebensmittelforschung GmbH	Relacionada del Exterior	Comercial	-	23,138
Nestec York Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	-	11,809
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	31,033	11,015
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	8,438
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	6,500	6,155
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	149,939	4,268
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	3,945
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2,858
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,583	2,143
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	4,610	1,734
Cereal Partners France	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1,415
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1,368
Cpw S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1,115
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	3,508	726
Sanpellegrino S.P.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	572
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	463	156
Nestle Waters Management & Technology	Relacionada del Exterior	Comercial	5,751	-
			<u>11,308,849</u>	<u>10,513,411</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de Activos Fijos</u>		
Nestle Chile S.A.	-	22,080
Nestle de Colombia S.A.	-	212,297
Nestle Dominicana S.A.	-	33,948
Nestle Guatemala S.A.	-	293,483
Nestle Jamaica Ltd.	-	31,119
Nestle México S.A. de C.V.	-	101,844
Nestle Panamá S.A.	-	33,948
Nestle Venezuela S.A.	-	18,136
	<u>-</u>	<u>746,855</u>
<u>Ingresos reembolsados</u>		
Nestec S.A.	121,906	-
Nestle Chile S.A.	108,767	-
Nestle de Colombia S.A.	3,155	-
Nestle Dominicana S.A.	1,259	-
Nestle Guatemala S.A.	68,430	-
Nestle Brasil Ltda.	182,459	-
Nestle México S.A. de C.V.	4,149	-
Nestle Perú S.A.	1,366	-
	<u>491,491</u>	<u>-</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar - corto plazo</u>		
Ecuajugos S.A.	17,682,357	12,176,838
Industrial Surindu S.A.	19,028,525	17,196,245
Centres De Recherche Et Developpement Nestle	101,231	81,030
Nestec S.A.	94,927	1,693,118
Societe Des Produits Nestle S.A.	-	7,132,734
Nestle Canada Inc.	-	965
Nestle USA, Inc.	-	376,268
Nestle Regional Globe Office	-	28,562
Nestle Purina Petcare Company	-	976
Nestle Jamaica Ltd.	926	33,490
Nestle Dominicana S.A.	-	35,850
Nestle Guatemala, S.A.	-	468
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	-	101,844
Nestle Servicios Corporativos, S.A. De C.V.	-	2,381
Nestle Panama S.A.	18,970	33,948
Nestle Centroamerica, S.A.	-	1,913
Nestle Argentina S.A.	93,410	10,945
Nestle Brasil Ltda.	10,483	937
Nestle Chile S.A.	4,620	1,902
Nestle De Colombia S.A.	7,456	222,076
Globe Center South America	118,609	-
Nestle Peru S.A.	-	1,434
Nestle Venezuela S.A.	-	33,854
	<u>37,161,514</u>	<u>39,167,778</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

	2017	2016
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>		
Nestle-World Trade Corporation	8,196,074	11,302,832
Nestle Brasil Ltda	2,326,728	1,932,308
Nestle Chile S.A.	2,185,569	1,838,036
Nestle Purina Petcare De Colombia	794,510	584,186
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	985,590	432,436
Nestle De Colombia S.A.	422,063	355,243
Globe Centre South America	-	237,376
Nestle Business Services S.A.	541,254	180,586
Nestle Deutschland Ag	175,758	171,274
Nestle Purina Petcare Company	74,264	155,513
Nestle Peru S.A.	88,460	126,413
Nestle Usa, Inc.	61,335	98,864
Nestle Uk Ltd	112,028	93,574
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.	101,302	86,721
Nestle Nederland B.V.	41,265	83,406
Cereal Partners Worldwide S.A.	57,215	64,389
Nestle Guatemala S.A.	35,754	34,359
PTC Singen	-	22,758
Nestle Centroamericana S.A.	11,704	17,617
Nestle Espana S.A.	27,753	10,814
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	-	5,538
Nestle Suisse S.A.	45,543	4,474
Servcom S.A.	-	1,359
Nestle Marcas Peru S.A.C.	-	1,112
Nestle Panama S.A.	-	619
Nestec S.A.	790,503	41
Societe Des Produits Nestle S.A.	735,651	-
Nestle Regional Globe Office	359,823	-
Cereal Partners France	12,684	-
Cereal Partners Mexico, S.A. De C.V.	7,665	-
	<u>18,190,495</u>	<u>17,841,848</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Entreprises Maggi S.A.	-	448
Nestle S.A.	-	17,276,901
	<u>-</u>	<u>17,277,349</u>
	<u>18,190,495</u>	<u>35,119,197</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 corporativo y la Administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	2017	2016
Gastos de nómina y beneficios a ejecutivos clave de la Administración (1)	<u>3,665,772</u>	<u>4,309,249</u>

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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

16. IMPUESTOS

a) 'Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,323,608	2,736,621
Impuestos a los Consumos Especiales	2,441	1,525
	<u>2,326,049</u>	<u>2,738,146</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,541,033	6,644,357
Retenciones en la fuente	1,819,544	1,869,319
Otros impuestos por pagar	120,543	102,841
	<u>5,481,120</u>	<u>8,616,517</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	<u>5,832,505</u>	<u>7,983,601</u>

Composición del gasto del Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	10,997,703	12,915,221
Impuesto a la renta diferido:	(288,914)	(274,411)
Otros	157,726	488,441
	<u>10,866,515</u>	<u>13,129,251</u>

b) 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 año 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	46,366,086	35,946,369
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(6,954,913)	(5,391,955)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	39,411,172	30,554,413
Más - Gastos no deducibles (1)	11,373,277	28,646,037
Menos - Deducciones especiales	(794,888)	(494,902)
Utilidad base tributaria	49,989,561	58,705,548
Impuesto de utilidad gravable	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>10,997,704</u>	<u>12,915,221</u>

- (1) Incluye principalmente ajuste por: i) gastos que superan el 20% de partes relacionadas US\$2,001,996 (2016: US\$13,181,293); ii) gastos indirectos asignados desde el exterior US\$ 1,774,677 (2016:

NESTLÉ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$3,663,989) y iii) gastos de publicidad que superan el 4% US\$2,418,253 (2016: US\$6,419,256).

c) Liquidación del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta causado	10,997,704	12,915,221
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(4,793,199)	(4,865,289)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(372,000)</u>	<u>(66,331)</u>
Impuesto a la renta a pagar (1)	<u>5,832,505</u>	<u>7,983,601</u>

(1) Ver nota 16 a).

d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

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

- **Acta de determinación No. 17201624901041801, Resolución No. 117012017RRECO23258 (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, correspondientes 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).

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al 31 de marzo de 2018, los informes fueron presentados y observados por ambas partes y se encuentra en trámite de solicitud de ejecución de Audiencia de Estrados.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuantía indicada en el párrafo anterior se mantiene y la Compañía ha reconocido una provisión que asciende a US\$315,000 por concepto de este Acta de Determinación basado en los criterios de los profesionales que hacen el patrocinio legal del mismo, que consideran probable pérdida. Este valor está registrado en el rubro "otras cuentas por pagar." (Ver Nota 17).

- 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. El 22 de agosto de 2017, se revisó el acta de determinación borrador el cual mediante acta definitiva No. 17201824900285838 fue notificada el 22 de marzo de 2018. En el acta se establecieron diferencias a pagar por impuesto a la renta de US\$1,414,328 y un recargo del 20% sobre el principal de US\$282,865. La Compañía ha presentado la impugnación ante el Servicio de Rentas Internas el 20 de abril de 2018, la cual ha sido evaluado por sus asesores jurídicos como posible pérdida.

- Procesos laborales

La Compañía se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex trabajadores en contra de la Compañía, 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, basada en su evaluación con el apoyo de sus asesores laborales, decidió constituir una provisión por pérdidas probables estimadas en US\$1,686,999 (2016: US\$211,800).

e) 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 2018, 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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2016, 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 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, con excepción de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la renta que es del 25%.

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>535,361</u>	<u>246,447</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	(27,964)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>274,411</u>
Al 31 de diciembre del 2016	246,447
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>288,914</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>535,361</u>

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos (pasivos) y activos:			
Al 1 de enero de 2016	(433,705)	405,741	(27,964)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>14,412</u>	<u>259,999</u>	<u>274,411</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(419,293)	665,740	246,447
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>45,759</u>	<u>243,155</u>	<u>288,914</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(373,534)</u>	<u>908,895</u>	<u>535,361</u>

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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>39,411,172</u>	<u>30,554,413</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal (22%)	<u>8,670,458</u>	<u>6,721,971</u>
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	2,502,121	6,302,128
Menos - deducciones especiales	(174,875)	(108,878)
Más / menos - impuesto diferido	(288,914)	(274,411)
Más / menos - otros	<u>157,726</u>	<u>488,441</u>
Gastos por impuesto	<u>10,866,515</u>	<u>13,129,251</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>43%</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provision bonos	2,527,996	1,898,018
Litigios laborales (1)	1,686,999	211,800
Provisiones servicios marketing	1,147,477	295,170
Provisiones (2)	1,365,583	1,444,808
Litigios fiscales (1)	315,000	1,624,797
Otros proveedores (2)	<u>1,045,341</u>	<u>1,476,570</u>
	<u>8,088,396</u>	<u>6,951,163</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corto plazo	5,786,397	5,114,566
Largo plazo	<u>2,301,999</u>	<u>1,836,597</u>
	<u>8,088,396</u>	<u>6,951,163</u>

(1) Ver nota 16 d).

(2) Corresponden a provisiones de la fábrica, servicios recibidos por unidades de negocio y servicios profesionales de terceros.

NESTLÉ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS SOCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados (1)	766,531	960,609
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,532,913	4,769,457
Otras provisiones (3)	1,503,212	2,470,861
	<u>8,802,656</u>	<u>8,200,927</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de beneficios a empleados. Ver nota 22.
- (2) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2017 ascendió a US\$6,954,913; el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que en el 2017 la Administración de la Compañía entregó anticipos de dichas utilidades a sus empleados.
- (3) Corresponde a provisiones de beneficios sociales como décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Materia primas consumibles	276,431,988	178,156	39,623	276,649,767
Gastos de personal	13,516,899	14,683,984	26,923,165	55,124,048
Gastos por publicidad	-	-	31,019,823	31,019,823
Regalias	24,057,803	-	-	24,057,803
Gastos técnicos	1,416,260	16,315,762	1,740,048	19,472,070
Depreciación	2,600,449	885,421	1,830,553	5,316,423
Gastos distribución	-	559	9,088,011	9,088,570
Mantenimiento	3,083,477	581,603	1,413,060	5,078,140
Arrendamiento	160,491	1,639,142	2,644,807	4,444,440
Baja de inventarios	1,753,829	-	71,442	1,825,271
Energía	1,430,952	74,335	352,266	1,857,553
Otros impuestos	575,460	2,879,758	3,422	3,458,640
Otros gastos	4,221,882	(492,834)	1,715,965	5,445,013
	<u>329,249,490</u>	<u>36,745,886</u>	<u>76,842,185</u>	<u>442,837,561</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

<u>2016:</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
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
	<u>332,285,220</u>	<u>37,306,855</u>	<u>73,103,825</u>	<u>442,695,900</u>

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

Intereses recibidos

Préstamos recibidos	1,867,287	2,161,123
Intereses bancarios	<u>376,720</u>	<u>500,357</u>
	2,244,007	2,661,481

Intereses pagados

Intereses bancarios	(3,172,751)	(5,651,559)
Intereses del fideicomiso	-	(1,111,838)
Intereses de papel comercial	(2,125,745)	(1,667,303)
Costo financiero originado de beneficios a empleados	(676,691)	(651,092)
Otros	<u>(27,472)</u>	<u>-</u>
	<u>(3,758,652)</u>	<u>(6,420,312)</u>

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	14,641,888	13,301,047	2,929,008	2,485,752	17,570,896	15,786,799
Costos por servicios corrientes	1,553,837	1,236,213	454,119	314,335	2,007,956	1,550,548
Costo por intereses	559,429	544,596	117,262	106,496	676,691	651,092
Contribución de los participantes del plan	(82,642)	(80,776)	-	-	(82,642)	(80,776)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	1,315,773	1,687,225	(87,879)	1,072,578	1,227,894	2,759,803
Beneficios pagados	(1,098,573)	(1,679,212)	(710,558)	(1,067,873)	(1,809,131)	(2,747,085)
Transferencias de empleados a otra empresa	-	239,296	-	17,720	-	257,016
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,063,305)</u>	<u>(606,501)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,063,305)</u>	<u>(606,501)</u>
Al 31 de diciembre	<u>15,826,407</u>	<u>14,641,888</u>	<u>2,701,952</u>	<u>2,929,008</u>	<u>18,528,359</u>	<u>17,570,896</u>

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente (1)	766,531	960,609
Porción no corriente	<u>17,761,828</u>	<u>16,610,287</u>
	<u>18,528,359</u>	<u>17,570,896</u>

(1) Valor que se encuentra registrado en “Beneficios Sociales”.

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	1,553,837	1,236,213	454,119	314,335	2,007,956	1,550,548
Costo por intereses	559,429	544,596	117,262	106,496	676,691	651,092
Liquidaciones anticipadas	<u>(1,063,305)</u>	<u>(606,501)</u>	-	-	<u>(1,063,305)</u>	<u>(606,501)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,049,961</u>	<u>1,174,308</u>	<u>571,381</u>	<u>420,831</u>	<u>1,621,342</u>	<u>1,595,139</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	3.15% - 4.17%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	14.11%	13.25% - 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.

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

	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2017</u>	<u>2017</u>		<u>2017</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	5.0%	844,382	5%	(777,433)	-4%
Tasa de incremento salarial	5.0%	856,448	5%	(305,647)	-2%
Rotación	5.0%	292,939	2%	(272,110)	-1%

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 25 de abril del 2017, se declaró dividendos por US\$15,401,205 (2016: US\$17,277,351) correspondientes a utilidades de años anteriores.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	17,277,449	16,937,255
Dividendos declarados	15,401,206	17,277,351
Dividendos pagados	(32,678,655)	(16,937,257)
Saldo por pagar dividendos (1)	<u>-</u>	<u>17,277,349</u>

(1) Ver Nota 15.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

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 2017, se canceló por estos servicios US\$8,229,520 (2016: US\$7,385,675).

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 2017, se canceló por estos servicios US\$2,896,063 (2016: US\$2,717,126).

ii) *Contrato por utilización de marcas -*

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé S.A., de Societé 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\$23,881,646 (2016: US\$22,360,569).

La Compañía en base a un contrato suscrito con CPW S.A. y Societé 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\$588,196 (2016: US\$654,538).

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% (2016: 8%).

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

25. GARANTIAS

La Compañía mantiene como política de controlar las garantías otorgadas a través de sus cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están vigentes garantías constituidas por:

<u>Entidad beneficiaria</u>	<u>Tipo garantía</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
SENAE - VI Distrito (1)	Garantía aduanera	<u>2,808,600</u>	<u>1,751,484</u>

- (1) Corresponde a una garantía aduanera otorgada por el Banco Bolivariano y Banco Guayaquil a favor de la Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - Administración de Aduanas del IV Distrito, con el objetivo de garantizar el pago de tributos eventualmente exigibles a la importación o exportación.

26. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la venta de productos alimenticios de consumo masivo, como confitería, repostería y bebidas líquidas.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información por segmento de la Compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Alimentos – Agrupa la producción de galletería y wafers, sucedáneos de cacao, nutrición infantil, comidas para el desayuno y soluciones culinarias.
- Bebidas Líquidas – Agrupa la industrialización de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, bebidas carbonatadas y no carbonatadas.

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa la Compañía se presenta a continuación:

NESTLÉ ECUADOR S.A.

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

<u>2017</u>	<u>Alimentos</u>	<u>Bebidas Líquidas</u>	<u>Total</u>
Ventas	374,063,128	111,961,375	486,024,503
Costo de producción y ventas	(237,672,541)	(91,576,949)	(329,249,490)
Margen bruto	136,390,587	20,384,426	156,775,013
% de contribución (margen bruto / ventas)	36%	18%	32%
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(100,970,254)	(16,393,587)	(117,363,841)
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	35,420,333	3,990,839	39,411,172

<u>2016</u>	<u>Alimentos</u>	<u>Bebidas Líquidas</u>	<u>Total</u>
Ventas	370,566,386	109,800,332	480,366,718
Costo de producción y ventas	(244,593,574)	(87,691,646)	(332,285,220)
Margen bruto	125,972,812	22,108,686	148,081,498
% de contribución (margen bruto / ventas)	34%	20%	31%
Gastos de administración, ventas, otros neto y financieros	(99,120,748)	(18,406,337)	(117,527,085)
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	26,852,064	3,702,349	30,554,413

Los activos, pasivos y patrimonio han sido segregados al segmento en los estados financieros consolidados.

27. COMPROMISOS

Los pagos mínimos totales futuros para los arrendamientos operativos mantenidos por la Compañía están revelados en la Nota 2.1, sobre los efectos de la adopción de la NIIF 16 - "Arrendamientos", la cual será adoptada en el 2018 de manera retrospectiva.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * *