

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

Con el informe de Auditores Independientes

NESTLÉ ECUADOR S. A.
Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2018
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Nestlé Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Nestlé Ecuador S.A. ("la Compañía") que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nestlé Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

- Los estados financieros separados de Nestlé Ecuador S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 24 de abril de 2018.
- Como se indica en la nota 2.1, la que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Aplicación NIIF 16 – Arrendamientos (véase nota 2.15)

El Riesgo

El importe de activos con derechos de uso y pasivos por arrendamientos se reconocen en el estado separado de situación financiera, los mismos que se valoran inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en una tasa de interés.

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos de auditoría se concentraron en revisar el enfoque adoptado por la Compañía en la adopción de la referida norma, así como cuestionar la evaluación efectuada por la Compañía de si un contrato es o contiene un arrendamiento; la revisión de pagos futuros contractuales y evaluar lo adecuado de la tasa de interés aplicada en la determinación de los pasivos por arrendamiento y costo financiero; y, evaluar lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros separados por estos conceptos.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el “Informe a la Gerencia de la Compañía”, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como las revelaciones elaboradas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos materiales identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

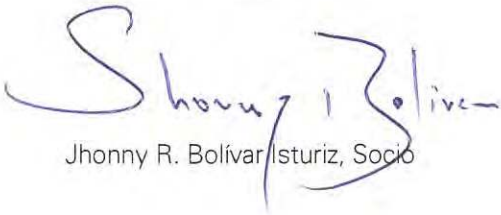
También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

26 de abril de 2019


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 43.779.184	29.150.722
Cuentas por cobrar comerciales	9	55.643.579	37.942.869
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	30.386.995	37.161.514
Otras cuentas por cobrar	12	6.695.579	2.929.496
Activos por impuestos corrientes	17 (a)	2.412.908	2.326.049
Inventarios	10	23.774.000	22.534.280
Pagos anticipados		214.678	673.372
Otros activos		21.658	114.747
Total activos corrientes		162.928.581	132.833.049
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	11	74.505.230	60.260.335
Otras cuentas por cobrar	12	1.955.999	1.940.794
Activos intangibles	13	561.834	586.039
Activo por impuesto a la renta diferido	17	515.331	535.361
Total activos no corrientes		77.538.394	63.322.529
Total activos		US\$ 240.466.975	196.155.578



Erendira Magaña
Representante Legal

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 82.004.062	71.904.119
Acreedores comerciales	15	20.266.065	22.263.908
Pasivo del contrato	20 (c)	11.262.280	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	18.122.496	18.190.495
Otras cuentas por pagar	18	8.080.553	3.258.401
Pasivos por impuestos corrientes	17 (a)	5.604.932	5.481.120
Impuestos a la renta por pagar	17 (a)	8.227.936	5.832.505
Beneficios sociales	19	12.463.874	11.330.650
Total pasivos corrientes		166.032.198	138.261.198
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	9.685.108	4.333.269
Beneficios a empleados	23	16.058.409	17.761.828
Otras cuentas por pagar	18	15.754.899	2.301.999
Total pasivos no corrientes		41.498.416	24.397.096
Total pasivos		207.530.614	162.658.294
Patrimonio:			
Capital	24	1.776.760	1.776.760
Reserva legal	25	916.434	916.434
Resultados acumulados	25	30.243.167	30.804.090
Total patrimonio		32.936.361	33.497.284
Total pasivos y patrimonio		US\$ 240.466.975	196.155.578



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	US\$ 499.226.029	486.024.503
Costo de ventas	21	<u>(334.378.036)</u>	<u>(329.249.490)</u>
Utilidad bruta		164.847.993	156.775.013
Gastos de administración	21	(41.183.012)	(36.745.886)
Gastos de ventas	21	(78.165.905)	(76.842.185)
Otros egresos, neto		<u>-</u>	<u>(17.118)</u>
Utilidad operacional		45.499.076	43.169.824
Costo financiero, neto	22	<u>(4.057.813)</u>	<u>(3.758.652)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		41.441.263	39.411.172
Impuesto a la renta, neto	17 (b)	<u>(13.970.924)</u>	<u>(10.866.515)</u>
Utilidad neta		27.470.339	28.544.657
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida (ganancia) actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta	23	(78.796)	40.141
Reserva de cobertura, neta de impuesto a la renta		<u>2.199.668</u>	<u>(884.205)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u><u>29.591.211</u></u>	<u><u>27.700.593</u></u>



Erendira Magaña
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF					Resultados acumulados		
		Capital social	Reserva legal		Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total	Total patrimonio	
Saldos al 1 de enero de 2017		US\$ 1.776.760	916.434	4.786.308	(1.682.803)	15.401.198	18.504.703	21.197.897	
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:									
Distribución de dividendos	25	-	-	-	-	(15.401.206)	(15.401.206)	(15.401.206)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(844.064)	28.544.657	27.700.593	27.700.593	
Saldos al 31 de diciembre del 2017		1.776.760	916.434	4.786.308	(2.526.867)	28.544.649	30.804.090	33.497.284	
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 16	3 (c)	-	-	-	-	(1.607.485)	(1.607.485)	(1.607.485)	
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018		1.776.760	916.434	4.786.308	(2.526.867)	26.937.164	29.196.605	31.889.799	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2018:									
Distribución de dividendos	25	-	-	-	-	(28.544.649)	(28.544.649)	(28.544.649)	
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	2.120.872	27.470.339	29.591.211	29.591.211	
Saldos al 31 de diciembre del 2018		US\$ 1.776.760	916.434	4.786.308	(405.995)	25.862.854	30.243.167	32.936.361	



Eréndira Magaña
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	41.441.263	39.411.172
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes		161.684	46.037
Depreciación	11	8.885.014	4.632.371
Bajas de propiedades, planta y equipos		1.900.542	169.509
Costo financiero, neto		4.057.813	3.758.652
Amortización de intangibles	13	222.640	231.030
Provisión por jubilación patronal y desahucio	23	1.199.999	1.621.342
		<u>57.868.955</u>	<u>49.870.113</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(17.862.394)	(544.839)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		6.774.519	2.006.264
Otras cuentas por cobrar		(3.781.288)	2.485.937
Activos por impuestos corrientes		(86.859)	412.097
Inventarios		(1.239.720)	2.518.262
Gastos pagados por anticipado		458.694	45.794
Otros activos		93.089	21.784
Cuentas por pagar a proveedores		(1.997.843)	2.896.709
Pasivo del contrato		11.262.280	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(67.999)	348.647
Otras cuentas por pagar		5.856.913	721.110
Pasivos por impuestos corrientes		123.812	(3.135.397)
Beneficios sociales		1.133.224	795.806
Otras cuentas por pagar no corriente		(2.301.999)	465.401
Beneficios a empleados		<u>(2.903.418)</u>	<u>(1.666.669)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		53.329.966	57.241.019
Intereses pagados		(4.578.975)	(3.807.929)
Impuesto a la renta pagado		<u>(12.447.832)</u>	<u>(13.148.801)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>36.303.159</u>	<u>40.284.289</u>

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo, continuación

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11 US\$	(5.304.032)	(6.039.331)
Venta de propiedades, planta y equipos		615.162	-
Adiciones de intangibles	13	(198.435)	-
Inversiones financieras		-	1.589.211
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4.887.305)</u>	<u>(4.450.120)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de arrendamientos	2.15	(3.694.525)	-
Dividendos pagados	25	(28.544.649)	(32.677.555)
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		123.264.252	116.986.756
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		<u>(107.812.470)</u>	<u>(132.582.273)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(16.787.392)</u>	<u>(48.273.072)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		14.628.462	(12.438.903)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>29.150.722</u>	<u>41.589.625</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8 US\$	<u>43.779.184</u>	<u>29.150.722</u>
<u>Transacciones que no fueron flujo de efectivo</u>			
Activos con derecho de uso	US\$	<u>16.488.420</u>	<u>-</u>
Pasivos por contratos	US\$	<u>20.104.673</u>	<u>-</u>



Erendira Magaña
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros separados.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(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).

1.2. Autorización de Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización con fecha 23 de abril de 2019 del Representante 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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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: Industrial Surindu S. A. y Ecuajugos S. A. con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y mantiene el control de 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

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 de la Compañía provienen de la venta de productos alimenticios de consumo masivo, como confitería, repostería y líquidos.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 el encargado de la toma de decisiones con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4.2. Instrumentos financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas.
- cómo se evalúa el rendimiento las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar.- medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo; y,

viii. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

ix. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

x. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado separado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

xi. Instrumentos Financieros Derivados – Contabilidad de Cobertura

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados (contratos a futuro) para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo de precio asociado a las compras futuras de materias primas.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la(s) partida(s) cubierta(s), incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Compañía lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango establecido. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informada.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La porción efectiva de los cambios en valor razonable de instrumentos de cobertura son reconocidos en otros resultados integrales, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado separado de resultados.

Cuando la materia prima cubierta es adquirida, el importe acumulado en otros resultados integrales se incluye en el costo del activo. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva.

2.5 Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento incluyendo un análisis por cada partida clasificando a cada una por el riesgo de no cobro y asignando montos de pérdidas esperadas con base en la antigüedad.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 120 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

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 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 (primeros en entrar y primeros en salir) 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 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 separado 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 e 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 está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.12 Beneficios a los Empleados

(a) Beneficios de Corto Plazo

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

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- i. Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
 - ii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - iii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (b) Beneficios de Largo Plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La enmienda de la NIC 19 aplicable para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

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

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

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

2.14 Reconocimiento de Ingresos

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 20 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos según se describe en la nota 20.

2.15 Arrendamientos – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado (esto puede especificarse explícita o implícitamente), y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustitución, entonces el activo no está identificado;

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados de la utilización del activo a lo largo del período de utilización; y
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones que son relevantes para cambiar cómo y con qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y con qué fin se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tendrá derecho a dirigir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía ha diseñado el activo de forma que predetermine cómo y para qué se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados en o después del 1 de enero de 2018.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes; sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes no arrendados y contabilizar los componentes arrendados y no arrendados como un único componente de arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2018, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y,
- el acuerdo había conferido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a utilizar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y las circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción, y que el precio por unidad no era ni fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento Bienes Arrendados

La Compañía reconoce un activo con derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo con derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo o el emplazamiento en el que está situado, menos los incentivos por arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. Las vidas útiles estimadas de los activos por derechos de uso se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, una tasa incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa deudora incremental como tasa de descuento.

Las cuotas de arrendamiento incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos determinados en los acuerdos contractuales.

El pasivo por arrendamiento financiero se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en un índice o tipo de interés, si se produce un cambio en la estimación de la Compañía, del importe que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su valoración de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Arrendamientos a Corto Plazo y de Bienes de poco Valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de maquinaria con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluyendo equipos de cómputo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a éstos, como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Arrendamiento según NIC 17

Los activos mantenidos bajo contratos de arrendamiento se han clasificado como arrendamientos operativos y no se han reconocido en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo de la vida del contrato de arrendamiento.

Activos Arrendados Reconocidos bajo NIIF 16

Propiedad, planta y equipo incluye activos propios y arrendados que no se definen como propiedades de inversión.

		<u>1/1/2018</u>
Propiedad, planta y equipo - propios	US\$	60.260.335
Activos derecho de uso		<u>18.491.616</u>
	US\$	<u>78.751.951</u>

La Compañía arrienda activos como inmuebles y vehículos. A continuación se presenta información sobre los contratos de arrendamiento en los que la Compañía es arrendataria:

i. Activos con derecho de uso

		<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	18.392.073	99.543	18.491.616
Adiciones		35.268	1.199.534	1.234.802
Depreciación registrada en el ejercicio		<u>(3.022.575)</u>	<u>(215.423)</u>	<u>(3.237.998)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>15.404.766</u>	<u>1.083.654</u>	<u>16.488.420</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Pasivos por Arrendamiento

	<u>2018</u>
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados	
Menores a un año	US\$ 3.338.061
De uno a cinco años	14.167.810
Más de 5 años	<u>2.598.802</u>
Total pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre	US\$ <u>20.104.673</u>
Corriente	US\$ 3.338.061
No corriente	16.766.612
	US\$ <u>20.104.673</u>

iii. Montos Reconocidos en el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo

<u>Estado de resultados</u>	<u>2018</u>
Costos financieros - Intereses de los pasivos por arrendamientos	US\$ 328.899
Gastos de administración - Gastos por arrendamientos a corto plazo y de bienes de bajo valor	<u>588.875</u>
<u>Estado de flujos de efectivo</u>	<u>2018</u>
Flujos de actividades de financiamiento - pagos por arrendamientos	US\$ <u>3.694.525</u>

iv. Arrendamientos inmobiliarios

La Compañía arrienda inmuebles para sus oficinas y bodegas. Los contratos de arrendamiento tienen una duración de 2 a 15 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen la opción de renovar el contrato por un período adicional de la misma duración una vez finalizado el plazo del contrato.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Algunos contratos de arrendamiento prevén pagos adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales. Algunos también requieren que la Compañía realice pagos relacionados con los impuestos sobre la propiedad que recaen sobre el arrendador y los pagos de seguros realizados por el arrendador; estos montos generalmente se determinan anualmente.

Opciones de ampliación

Algunos contratos de arrendamiento de edificios e instalaciones contienen opciones de ampliación ejercitables por la Compañía hasta un año antes de la finalización del período contractual no cancelable. En la medida de lo posible, la Compañía, trata de incluir opciones de prórroga en los nuevos contratos de arrendamiento para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de prórroga mantenidas son ejercitables únicamente por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa al inicio del arrendamiento si existe una certeza razonable de que se ejercerán las opciones de prórroga.

v. Otros Arrendamientos

La Compañía arrienda vehículos, con plazos de arrendamiento de 2 a 5 años. La Compañía supervisa el uso de estos vehículos y reevalúa el importe estimado pagadero en virtud de las garantías de valor residual en la fecha de cierre del ejercicio para volver a valorar los pasivos por arrendamientos y los activos por derechos de uso.

2.16 Capital social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias (única clase de acción emitida por la Compañía), de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.17 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.18 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de préstamos a compañías relacionadas.

Los costos financieros están compuestos por intereses en préstamos y obligaciones financieras y gastos bancarios.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a), NIIF 9 (ver literal b) y NIIF 16 (ver literal c) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros separados no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros separados.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 20.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9 la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo NIIF 9, ver la Nota 2.4.2.

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Clasificación original bajo <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo <u>NIIF 9</u>		Saldo en libros bajo <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo <u>NIIF 9</u>
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$	29.150.722	29.150.722
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		37.942.869	37.942.869
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		37.161.514	37.161.514
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado		<u>4.870.290</u>	<u>4.870.290</u>
Total activos financieros			US\$	<u>109.125.395</u>	<u>109.125.395</u>
Pasivos financieros					
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$	76.237.388	76.237.388
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		22.263.908	22.263.908
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		18.190.495	18.190.495
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros		<u>5.560.400</u>	<u>5.560.400</u>
Total pasivos financieros			US\$	<u>46.014.803</u>	<u>46.014.803</u>

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros separados, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(c) NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con fecha de aplicación inicial de 1 de enero de 2018. Como resultado, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento, tal y como se detalla a continuación:

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación:

- Definición de un arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinó el inicio del contrato, si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento según NIC 17.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 sólo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2018.

- Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos, basándose en su evaluación de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de los arrendamientos, es decir, que estos se encuentran en el estado de situación financiera.

- La Compañía decidió aplicar exenciones de reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipos informáticos (véase la Nota 2.15). Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron como operativos de acuerdo con la NIC 17, la Compañía reconoció los activos y pasivos por derechos de uso.

- Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

En el momento de la transición, los pasivos por arrendamientos se han valorado al valor actual respecto del resto de las cuotas de arrendamiento, descontadas a una tasa incremental definida por la Compañía al 1 de enero de 2018. Los activos por derecho de uso se valoran por su importe en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio, utilizando una tasa incremental descontada en la fecha de la implementación inicial, la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos más importantes.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Impactos en estados financieros

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció US\$18.491.616 adicionales de activos por derechos de uso y US\$20.099.101 de pasivos por arrendamientos, reconociendo la diferencia en resultados acumulados.

Al valorar los pasivos por arrendamientos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando una tasa de descuento incremental al 1 de enero de 2018. El promedio ponderado de las tasas aplicadas es de aproximadamente el 3%.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas. Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(5) Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados 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.

- (a) 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:

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 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. (Nota 20)
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- Pérdidas crediticias esperadas: medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar comerciales (Nota 2.5 ii).
- Arrendamientos: Clasificación de arrendamientos (Nota 2.15).
- 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).
- 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 la Compañía. 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.

(b) Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(6) Administración de Riesgos

6.1 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.

6.2 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 Casa Matriz y Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración, establece 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.

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 Suizo. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Administración 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. La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

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. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Riesgo de Crédito

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento

Las pérdidas por deterioro de valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$	<u>161.684</u>	<u>46.037</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en un análisis individual sobre las partidas que conforman los saldos de cuentas por cobrar, tomando en cuenta el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
<u>Por vencer</u>	US\$	41.068.510	34.216.538	No
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días		10.109.683	3.925.432	No
31 a 60 días		3.034.573	30.850	No
61 a 90 días		284.725	-	No
91 a 120 días		516.173	-	No
121 a 150 días		561.596	28.560	Si
Más de 150 días		<u>5.170.105</u>	<u>4.681.591</u>	Si
Total vencidas		<u>19.676.855</u>	<u>8.666.433</u>	
	US\$	<u>60.745.365</u>	<u>42.882.971</u>	

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4.940.102	4.894.065
(+) Incremento		161.684	46.037
Saldo al 31 de diciembre	8 US\$	<u>5.101.786</u>	<u>4.940.102</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

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".

iv. 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 período 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 estado separado de situación financiera 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales		
		Total	Menos de 1 año	Más de 1 año
31 de diciembre de 2018 -				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 91.689.170	96.490.873	86.320.951	10.169.922
Acreedores comerciales	20.266.065	31.528.345	31.528.345	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18.122.496	18.284.399	18.284.399	-
Otras cuentas por pagar	23.673.549	23.673.549	7.918.650	15.754.899
31 de diciembre de 2017 -				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 76.237.388	76.237.388	71.904.119	4.333.269
Acreedores comerciales	22.263.908	22.263.908	22.263.908	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18.190.495	18.190.495	18.190.495	-
Otras cuentas por pagar	5.560.400	5.560.400	3.258.401	2.301.999

6.3 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.

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

		2018	2017
Total pasivos	US\$	207.530.614	162.658.294
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		43.779.184	29.150.722
Deuda, neta ajustada	US\$	163.751.430	133.507.572
Total patrimonio	US\$	32.936.361	33.497.284
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		4,97	3,99

(7) Instrumentos Financieros

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

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	43.779.184	-	29.150.722	-
Acreedores comerciales		55.643.579	-	37.942.869	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		30.386.995	-	37.161.514	-
Otras cuentas por cobrar		6.695.579	1.955.999	2.929.496	1.940.794
Total activos financieros	US\$	136.505.337	1.955.999	107.184.601	1.940.794
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	82.004.062	9.685.108	71.904.119	4.333.269
Acreedores comerciales		20.266.065	-	22.263.908	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		18.122.496	-	18.190.495	-
Total pasivos financieros	US\$	120.392.623	9.685.108	112.358.522	4.333.269

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	299.853	-
Bancos locales		43.334.642	28.975.703
Bancos del extranjero		144.689	175.019
	US\$	43.779.184	29.150.722

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	Nota	2018	2017
Clientes nacionales		US\$ 60.745.365	53.100.549
Descuentos y bonificaciones clientes	20 (c)	-	(10.217.578)
Total clientes nacionales		60.745.365	42.882.971
(-) Estimación para deterioro de valor	6.2 (iv)	(5.101.786)	(4.940.102)
		US\$ 55.643.579	37.942.869

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en la nota 6.2 (iii).

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	US\$	8.822.451	10.243.657
Productos en proceso		920.196	1.620.363
Materias primas (2)		8.876.206	5.477.526
Materiales y repuestos (3)		1.835.346	2.245.947
Material y embalaje		562.143	644.236
Productos en tránsito		<u>2.757.658</u>	<u>2.302.551</u>
	US\$	<u>23.774.000</u>	<u>22.534.280</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 directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

En el año 2018, productos terminados, materias primas, material de embalaje y materiales y repuestos reconocidos como costo de ventas, ascienden a US\$277.089.987 (US\$276.431.988 en 2017) (véase nota 21).

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017								
Costo	US\$ 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)
Valor en 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	(3.587.653)	-
Ventas y bajas, costo	-	-	(1.217.486)	(511.966)	(147.063)	(980.764)	-	(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
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	US\$ 7.625.419	16.852.403	19.041.845	7.615.493	1.744.969	1.806.172	5.574.034	60.260.335
Al 1 de enero de 2018								
Costo	US\$ 7.625.419	19.328.774	25.389.069	13.613.968	7.962.428	5.696.041	5.574.034	85.189.733
Depreciación acumulada	-	(2.476.371)	(6.347.224)	(5.998.475)	(6.217.459)	(3.889.869)	-	(24.929.398)
Valor en libros	7.625.419	16.852.403	19.041.845	7.615.493	1.744.969	1.806.172	5.574.034	60.260.335
Movimiento 2018								
Adiciones	65.000	220.611	518.047	448.622	248.446	307.829	3.495.477	5.304.032
Transferencias	-	913.132	3.802.186	1.419.677	57.616	336.029	(6.528.640)	-
Activos con derecho de uso, costo	-	32.185.472	-	-	1.434.013	-	-	33.619.485
Ventas y bajas costo	-	(105.061)	(817.655)	(710.144)	(1.691.838)	(866.372)	(38.312)	(4.229.382)
Depreciación	-	(699.192)	(1.895.398)	(1.433.202)	(423.958)	(1.195.265)	-	(5.647.015)
Activos con derecho de uso, depreciación	-	(16.785.696)	-	-	(345.369)	-	-	(17.131.065)
Ventas y bajas depreciación	-	1.463	142.413	333.583	1.209.811	641.570	-	2.328.840
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	US\$ 7.690.419	32.583.132	20.791.438	7.674.029	2.233.690	1.029.963	2.502.559	74.505.230
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	7.690.419	52.542.928	28.891.647	14.772.123	8.010.665	5.473.527	2.502.559	119.883.868
Depreciación acumulada	-	(19.959.796)	(8.100.209)	(7.098.094)	(5.776.975)	(4.443.564)	-	(45.378.638)
Valor en libros	US\$ 7.690.419	32.583.132	20.791.438	7.674.029	2.233.690	1.029.963	2.502.559	74.505.230

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Depreciación por activos con derecho de uso incluye: US\$14.224.216 de reconocimiento inicial, US\$331.149 de disminución de activos con derecho de uso y US\$3.237.998 de depreciación correspondiente al ejercicio 2018.

Construcciones en curso al 31 de diciembre de 2018, corresponde a proyectos que están siendo ejecutados en la planta de producción y bodegas, los mismos que se estima serán concluidos durante el primer semestre del año 2019.

(12) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar empleados (1)	US\$	3.677.260	3.345.814
Línea de crédito Hedge (2)		4.071.107	368.707
Instituciones gubernamentales		-	123.212
Otros		903.211	1.032.557
	US\$	<u>8.651.578</u>	<u>4.870.290</u>
Corriente		6.695.579	2.929.496
No corriente		1.955.999	1.940.794
	US\$	<u>8.651.578</u>	<u>4.870.290</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a los empleados de la Compañía con vencimientos hasta de 5 años, estas cuentas no se encuentran en mora; además los préstamos a funcionarios y empleados están respaldos con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.
- (2) Corresponde a negociaciones futuras y contabilización de posiciones respecto a compra y venta de su principal materia prima (cacao) ver nota 2.4 (xi).

(13) Activos Intangibles

El movimiento de activos intangibles es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	586.039	817.069
Adiciones		198.435	-
Amortización del año		(222.640)	(231.030)
Saldo al final del año	US\$	<u>561.834</u>	<u>586.039</u>

Los activos intangibles incluyen principalmente proyectos de desarrollo de ERP de la Compañía.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de Interés		2018		2017	
	2018	2017	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Préstamos bancarios (1):</u>						
Préstamos bancarios sin garantía	6,25% - 8,00%	5,00%	20.950.000	-	6.000.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,16% - 8,75%	9,12%	21.500.000	-	6.634.421	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,80% - 8,99%	6,80%	9.730.784	5.909.607	7.471.478	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,50%	6,90%	3.248.788	1.692.168	83.030	2.178.403
Préstamos bancarios sin garantía	9,00%	-	2.128.693	-	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,75%	7,50%	1.666.667	2.083.333	2.500.000	1.125.000
Préstamos bancarios sin garantía	-	6,15%	-	-	248.589	1.029.866
Intereses por pagar			693.571	-	143.027	-
			59.918.503	9.685.108	23.080.545	4.333.269
<u>Obligaciones financieras:</u>						
	Tasa de descuento					
Papel comercial (2)	3,00% - 3,75%	4,00% - 4,50%	22.085.559	-	48.823.574	-
			82.004.062	9.685.108	71.904.119	4.333.269
			91.689.170		76.237.388	

La nota 6.1 incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y las obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Año que terminará el 31 de	
diciembre de	
2020	US\$ 8.052.292
2021	1.632.816
	US\$ 9.685.108

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Los préstamos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 mantienen garantías sobre firmas.
- (2) En el 2018, la Compañía realizó una oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso del tercer programa de emisión de papel comercial, por un monto de US\$50.000.000. La emisión de dichos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 19 de septiembre de 2018 y por la Superintendencia de Compañías el 15 de noviembre de 2018.

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

i. Emisión de obligaciones:

En el año 2018 se emitieron obligaciones de la serie "A" por US\$50.000.000 en títulos cuyo plazo es de 360 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 3,00% y 3,75% al año. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Mercapital Casa de Valores S. A. Al 31 de diciembre de 2018 fue colocado US\$22.715.000 del monto autorizado.

En 2017, 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\$50.000.000. La emisión de dichos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 22 de septiembre del 2017 y por la Superintendencia de Compañías el 22 de noviembre del 2017. 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la Ley del Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Regulación Monetaria Financiera y la Ley de Compañías, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentran 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 (0.80) promedio de seis meses.
- Los activos totales libres de gravámenes sobre el valor de la emisión deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos totales todos los activos corrientes y no corrientes menos activos gravados, garantías, litigios e impugnaciones tributarias.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

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 2018 y 2017, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

(15) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	US\$	19.470.083	21.293.679
Proveedores del extranjero		<u>795.982</u>	<u>970.229</u>
	US\$	<u>20.266.065</u>	<u>22.263.908</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6.2.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>				
<u>Productos terminados</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 73.474	213.812
Industrial Sunndu S.A.	Relacionada Local	Comercial	6.377.073	6.069.213
Nestlé Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	2.260	-
Nestlé De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	4.981
Nestlé Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	15.245
Nestradé S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	65.056.680	54.912.799
Nestlé Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	105.854	97.885
		US\$	<u>71.615.341</u>	<u>61.314.035</u>
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales, legales financieras y de control</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 4.082.293	8.229.520
Industrial Sunndu S.A.	Relacionada Local	Comercial	2.000.000	2.696.063
Nestlé Centroamérica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	13.362
Nestlé Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	401.856	10.520
Centres De Recherche Et Développement Nestlé	Relacionada del Exterior	Comercial	789.304	899.922
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	227.121	166.019
Nestlé Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	8.576
Nestlé Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	63.254	48.249
Nestlé Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.285	8.218
Nestlé De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	129.659	10.956
Nestlé Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1.000
Nestec York Ltd.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.883	-
Nestlé Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.147	7.365
Nestlé Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1.952
Nestlé Servicios Corporativos S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	9.407
Nestlé Servicios Industriales S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	468
Nestlé Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	16.595	-
Nestlé Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	6.781	-
Nestlé Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	39.409
Nestradé S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	471.769	472.109
Nestradé S.A. Panama Branch	Relacionada del Exterior	Comercial	1.378	-
		US\$	<u>8.197.325</u>	<u>12.823.115</u>
<u>Intereses por préstamos</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 491.847	578.714
Industrial Sunndu S.A.	Relacionada Local	Comercial	578.905	906.414
		US\$	<u>1.070.753</u>	<u>1.485.129</u>
<u>Traslado de activos fijos</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ -	9.532

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>				
<u>Materia prima</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 2.212.937	2.122.023
Nestrad S.A.	Relacionada Local	Comercial	218.027	-
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	153.302	201.758
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	42.128	22.990
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.125	1.475
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	165	3.750
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2.647
		US\$	<u>2.630.684</u>	<u>2.354.643</u>
<u>Producto terminado</u>				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 89.473.247	97.479.259
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	74.003.475	72.584.748
Chocolates Garoto S.A.	Relacionada Local	Comercial	816.524	-
Cpw Mexico, S. De R.L. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	168.474	160.616
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	656.948	520.315
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	4.040.423	6.967.071
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	9.475.416	10.821.347
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.206.247	986.006
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	503.903	752.084
Nestle Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	6.738.892	4.823.446
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	321.005	354.374
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	893.477
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	40.166	234.531
Nestle Purina Petcare De Colombia	Relacionada del Exterior	Comercial	4.603.261	4.978.854
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	96.388	82.224
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	124.436	122.600
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	223.042	182.601
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	52.920	-
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	673.461	295.455
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	66.224	113.726
Cereal Partners France	Relacionada del Exterior	Comercial	26.302	73.380
Nestle Guatemala, S.A.			100.671	107.899
		US\$	<u>193.411.425</u>	<u>202.534.013</u>
<u>Asistencia técnica y regalías</u>				
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$ 11.747.531	11.599.675
Societe Des Produits Nestle S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	11.747.531	11.599.675
Cpw S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	604.001	682.296
		US\$	<u>24.099.063</u>	<u>23.881.646</u>
<u>Activos fijos</u>				
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$ 838.824	692.593

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de operación, administración y ventas</u>				
Nestlé Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$ 2 563 062	3 342 810
Nestlé Brasil Ltda.	Relacionada del Exterior	Comercial	2 952 995	2 694 072
Nestlé De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1 477 814	1 507 920
Nestlé Regional Globe Office North America Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	1 672 722	1 662 013
Nestlé S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	373 550	356 656
Nestlé Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	268 332	373 960
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	936	-
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	143 859	172 446
Nestlé Guatemala S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	43 254
Nestlé S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	953 605	103 321
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	97 903	54 303
Nestlé S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	57 564	259 816
Ecualjugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	225 585	220 827
Cereal Partners Poland Torun-Pacific Sp. Zo O	Relacionada del Exterior	Comercial	6 563	-
Nestlé Centroamérica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	305	39 517
Servcom S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	28 566	147 235
Nestlé Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	27 626	41 675
Nestlé Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	59 756	36 625
Nestlé Servicios Corporativos S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	50 675	14 610
Nestlé Product Technology Centre Lebensmittelforschung GmbH	Relacionada del Exterior	Comercial	2 357	-
Nestlé Paraguay S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	23 806	-
Marcas Nestlé S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	17 536	31 033
Nestlé Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	27 867	6 500
Nestlé USA Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	365 445	149 939
Nestlé Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2 265	-
Nestlé Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2 736	3 583
Nestlé Mexico S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	27 914	4 610
Nestlé Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	1 729	-
CPW S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	34 126	-
Nestlé Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	1 656	3 506
Nestlé Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	12 386	453
Nestlé Waters Management & Technology	Relacionada del Exterior	Comercial	5 513	5 751
		US\$	<u>11 485 166</u>	<u>11 306 549</u>

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus partes relacionadas para la comercialización de productos, utilización de marcas y, financiamiento (ver nota 26)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por Cobrar:</u>			
Ecuajugos S.A.	US\$	12.500.367	17.682.357
Industrial Surindu S.A.		17.698.579	19.028.525
Centres De Recherche Et Developpement Nestle		61.243	101.231
Nestec S.A.		59.317	94.927
Nestle Panama S.A.		25.918	18.970
Nestle Argentina S.A.		20.813	93.410
Nestle Brasil Ltda.		12.927	10.483
Nestle Venezuela S.A.		5.531	-
Nestle Usa, Inc.		2.260	-
Fabrica de Chocolates La Iberica		40	-
Nestle Jamaica Ltd.		-	926
Nestle Chile S.A.		-	4.620
Nestle De Colombia S.A.		-	7.456
Globe Center South America		-	118.609
	US\$	<u>30.386.995</u>	<u>37.161.514</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Acreedores Comerciales:</u>			
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	US\$	9.699.363	8.196.074
Nestle Chile S.A.		1.786.925	2.185.569
Nestle Brasil Ltda		1.370.983	2.326.728
Nestec S.A.		798.590	790.503
Chocolates Garoto S.A.		986.473	-
Societe Des Produits Nestle S.A.		791.814	735.653
Nestle Mexico, S.A. De C.V.		791.670	985.590
Nestle Purina Petcare De Colombia		356.919	794.510
Nestle De Colombia S.A.		301.789	422.063
Nestle Uk Ltd		234.768	112.028
Nestle Usa, Inc.		181.442	61.335
Nestle Regional Globe Office		119.018	359.823
Globe Centre South America		118.921	-
Nestle Deutschland Ag		88.965	175.758
Nestle Nederland B.V.		76.841	41.265
Nestle Purina Petcare Company		72.425	74.264
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.		60.479	101.302
Nestle Business Services S.A.		51.621	541.254
Cereal Partners Worldwide S.A.		46.159	57.215
Nestle Suisse S.A.		33.931	45.543
Nestle Peru S.A.		27.541	88.460
Nestle Espana S.A.		24.243	27.753
Nestle Paraguay S. A.		23.879	-
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.		17.966	-
Marcas Nestle S.A. de C.V.		17.538	-
Nestle Venezuela S.A.		16.800	-
Nestle Guatemala S.A.		16.722	35.754
Torun-Pacific Cereal Partn. Pol.Ltd		6.576	-
Ecuajugos S.A.		2.135	-
Nestle Centroamericana S.A.		-	11.704
Cereal Partners France		-	12.684
Cereal Partners Mexico, S.A. De C.V.		-	7.663
	US\$	<u>18.122.496</u>	<u>18.190.495</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a cuentas por cobrar y acreedores comerciales, no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, de acuerdo a las políticas de la Casa Matriz.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave de la gerencia. 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, e incluyen gasto de sueldo, beneficios sociales y otros:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de nómina y beneficios a ejecutivos clave de la Administración	US\$	<u>4.017.691</u>	<u>3.665.772</u>

(17) Impuestos

(a) Saldos de Impuestos

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	2.410.467	2.323.608
Impuestos a los Consumos Especiales		<u>2.441</u>	<u>2.441</u>
	US\$	<u>2.412.908</u>	<u>2.326.049</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	3.611.860	3.541.033
Retenciones en la fuente		1.993.072	1.819.544
Otros impuestos por pagar		<u>-</u>	<u>120.543</u>
	US\$	<u>5.604.932</u>	<u>5.481.120</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>8.227.936</u>	<u>5.832.505</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	12.899.353	10.997.703
Impuesto a la renta años anteriores		1.628.917	-
Impuesto a la renta diferido		20.030	(288.914)
Otros resultados integrales		<u>(577.376)</u>	<u>157.726</u>
	US\$	<u>13.970.924</u>	<u>10.866.515</u>

Impuesto a la renta de años anteriores corresponde el pago de glosas de los períodos 2011 y 2014 por un total de US\$1.943.917, monto que difiere del gasto reconocido debido a que US\$315.000 estaba registrado como provisión en años previos.

(c) 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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	US\$	48.754.427	46.366.086
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(7.313.164)</u>	<u>(6.954.913)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		41.441.263	39.411.172
Más - Gastos no deducibles		11.120.119	11.373.277
Menos - Deducciones especiales		<u>(963.969)</u>	<u>(794.888)</u>
Utilidad base tributaria		51.597.413	49.989.561
Impuesto de utilidad gravable		<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u>12.899.353</u>	<u>10.997.704</u>

(d) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

- Acta de determinación No. 17201624901041801, Resolución No. 117012017RREC023258 (Juicio No. 17510-2016-0066)

Con fecha 28 de julio del 2016, el Servicio de Rentas Interna notificó a la Compañía el acta de determinación No. 17201624901041801, 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 2016 mediante reclamo administrativo se impugnó el contenido del acta de determinación tributaria en la que se solicitó dar de baja ciertas glosas contenidas en el acto administrativo antes mencionado y se procedió a cancelar US\$131.635 correspondiente a valores aceptados durante la etapa de auditoría.

El 25 de noviembre del 2016, 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 2017, fue emitida la Resolución 117012016RREC023258, 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 2017, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria ante la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario 1, relacionada al Juicio 17510-2017-00066 (referencia que reemplaza a la Resolución 117012016RREC023258). 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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía procedió con el pago de US\$530.202 por impuesto a la renta de dicho período, acogiéndose a la remisión tributaria emitida por el Servicio de Rentas Internas.

- Fiscalización de declaración de Impuesto a la Renta 2014

Al 31 de diciembre de 2016, la autoridad tributaria arrancó su proceso de fiscalización del impuesto a la renta del año 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. La Compañía presentó una impugnación ante el Servicio de Rentas Internas el 20 de abril de 2018, la cual fue evaluada por sus asesores jurídicos como posible pérdida. En diciembre de 2018 la Compañía decidió acogerse a la amnistía tributaria otorgada por el Servicio de Rentas Internas y efectuar el pago del impuesto a la renta por US\$1.413.715.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Proceso de determinación

En Julio de 2018 la Compañía recibió de la Administración Tributaria la orden de determinación No. DZ9-AGFDETC18-00000019 que dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho proceso aún se encuentra en fase de ejecución.

- 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 US\$622.869 (US\$1.686.999 en 2017).

(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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2017, 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 2018, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía ha evaluado que no existe contingencia tributaria por los temas mencionados.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	Saldo al <u>1/1/2018</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2018</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$ (379.534)	36.767	(342.767)
Deterioro propiedades, planta y equipo	9.175	(9.175)	-
Estimación inventarios	10.395	(10.395)	-
Beneficios a los empleados	93.355	531.368	624.723
Provisiones	801.970	(595.138)	206.832
Provisiones fábrica	-	26.543	26.543
Impuesto diferido activo	US\$ <u>535.361</u>	<u>(20.030)</u>	<u>515.331</u>

	Saldo al <u>1/1/2017</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2017</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$ (419.293)	39.759	(379.534)
Deterioro propiedades, planta y equipo	104.428	(95.253)	9.175
Estimación inventarios	9.148	1.247	10.395
Beneficios a los empleados	169.341	(75.986)	93.355
Provisiones	184.666	617.304	801.970
Provisiones fábrica	198.156	(198.156)	-
Impuesto diferido activo	US\$ <u>246.446</u>	<u>288.915</u>	<u>535.361</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 (y 2017) se muestra a continuación:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	US\$	41.441.263	39.411.172
Impuesto a la renta - tasa nominal		10.360.316	8.670.458
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Más - gastos no deducibles		2.780.030	2.502.121
Menos - deducciones especiales		(240.992)	(174.875)
Más - gastos pago glosa		1.628.917	-
Otros resultados integrales		(577.376)	(288.914)
Cambio en diferencias temporarias		20.030	157.726
Gastos por impuesto	US\$	13.970.924	10.866.515
Tasa efectiva		34%	28%

(18) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por arrendamientos	2.15	US\$	17.848.522	-
Provisiones			2.909.367	1.365.583
Línea de crédito hedge			2.259.350	615.440
Litigios laborales	17		622.869	1.686.999
Provisiones servicios marketing			24.227	1.147.477
Litigios fiscales			-	315.000
Otros proveedores			171.117	429.901
		US\$	23.835.452	5.560.400

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo	US\$	8.080.553	3.258.401
Largo plazo		15.754.899	2.301.999
	US\$	23.835.452	5.560.400

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de provisiones corresponde principalmente a provisiones de la fábrica y servicios recibidos por unidades de negocio y servicios profesionales de terceros.

(19) Beneficios a Empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a empleados	23	US\$ 1.244.359	766.531
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)		6.730.164	6.532.913
Provisión bonos		2.226.228	2.527.996
Otras provisiones (2)		2.263.123	1.503.210
	US\$	<u>12.463.874</u>	<u>11.330.650</u>

(1) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2018 ascendió a US\$7.313.164 (US\$6.954.913 en 2017); el saldo pendiente de pago difiere a dicho monto ya que la Administración de la Compañía entregó anticipos de dichas utilidades a sus empleados.

(2) Corresponde a provisiones de beneficios sociales como décimo tercero, décimo cuarto y fondos de reserva.

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios de consumo masivo, como confitería, repostería y bebidas líquidas, los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y la Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio al cliente.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario y principales líneas de productos.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Líneas de negocio:			
Culinarios	US\$	85.892.251	80.065.733
Formulas infantiles		47.476.842	49.877.540
Lacteos		83.880.728	88.448.909
Negocio de semielaborados de cacao		65.253.170	55.012.469
Galletas		78.822.231	75.223.763
Chocolates		34.289.314	31.973.390
Otros		103.611.493	105.422.699
Ingresos totales	US\$	<u>499.226.029</u>	<u>486.024.503</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	US\$	<u>499.226.029</u>	<u>486.024.503</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar clientes:

			<u>2018</u>	
	<u>Nota</u>		<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Cuentas por cobrar comerciales	9	US\$	<u>55.643.579</u>	<u>37.942.869</u>
Pasivos del contrato, que se incluyen en acreedores comerciales	15	US\$	<u>11.262.280</u>	<u>-</u>
Pasivos del contrato, que se incluyen en cuentas por cobrar comerciales	9	US\$	<u>-</u>	<u>10.217.578</u>

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con el importe de bonificaciones y descuentos a ser efectuados a los clientes con base a los acuerdos contractuales de cumplimiento de ventas.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para los clientes que le permiten al cliente devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.

Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos y aplicación de descuentos y bonificaciones entregadas a clientes. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por descuentos y bonificaciones.

La Compañía revisa su estimación de los descuentos y bonificaciones esperados en cada fecha de presentación y actualiza los importes en base a esa revisión.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

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.

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2018						
			Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
	Nota					
Materia primas consumibles	10	US\$	277.089.987	128.845	11.487	277.230.319
Gastos de personal (1)			13.025.824	15.543.456	27.524.584	56.093.864
Gastos por publicidad			-	-	30.446.502	30.446.502
Regalías			25.181.264	-	-	25.181.264
Gastos técnicos			3.851.112	15.657.344	912.444	20.420.900
Depreciación	11		2.808.686	2.123.223	3.953.105	8.885.014
Gastos distribución			20	2.390	8.855.379	8.857.789
Mantenimiento			2.943.908	678.686	1.393.393	5.015.987
Arrendamiento			15.338	236.415	337.122	588.875
Baja de inventarios			1.978.885	-	154.012	2.132.897
Energía			1.399.741	55.638	364.627	1.820.006
Otros impuestos			48.047	-	8.852	56.899
Otros gastos			6.035.224	6.757.015	4.204.398	16.996.637
		US\$	334.378.036	41.183.012	78.165.905	453.726.953

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Año terminado el 31 de diciembre de 2017						
			Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
	Nota					
Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y proceso	10	US\$	276.431.988	178.156	39.623	276.649.767
Gastos de personal (1)			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	11		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
		US\$	329.249.490	36.745.886	76.842.185	442.837.561

(1) Gastos del Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Note	2018	2017
Sueldos y salarios		22.874.019	22.529.972
Beneficios sociales		3.293.200	4.244.681
Jubilación patronal y desahucio	22	1.199.999	1.621.342
Participación de los trabajadores en utilidades	19	7.313.164	6.954.913
Otros beneficios		<u>21.413.482</u>	<u>19.773.140</u>
		<u>56.093.864</u>	<u>55.124.048</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 1.323 empleados (1.341 en 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, marketing y comunicaciones, logística y distribución.

(22) Costos e Ingresos Financieros

Los costos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de préstamos	US\$	1.093.670	1.867.287
Intereses bancarios		184.411	376.720
		<u>1.278.081</u>	<u>2.244.007</u>
<u>Costos financieros:</u>			
Intereses bancarios		(2.920.906)	(3.172.751)
Intereses de papel comercial		(1.329.170)	(2.125.745)
Intereses por pasivos financieros		(328.899)	(2.125.745)
Costo financiero de planes de beneficios definidos	23	(729.780)	(676.691)
Otros		(27.139)	(27.472)
	US\$	<u>(4.057.813)</u>	<u>(5.884.397)</u>

(23) Beneficios a Empleados – no Corrientes

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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	US\$	15.826.407	14.641.888	2.701.952	2.929.008	18.528.359	17.570.896
Costos por servicios corrientes		1.426.200	1.553.837	413.602	454.119	1.839.802	2.007.956
Costo por intereses		623.222	559.429	106.558	117.262	729.780	676.691
Contribución de los participantes del plan		(77.931)	(82.642)	-	-	(77.931)	(82.642)
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida		(180.558)	1.315.773	127.184	(87.879)	(53.374)	1.227.894
Beneficios pagados		(1.422.172)	(1.098.573)	(872.113)	(710.558)	(2.294.265)	(1.809.131)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(1.369.583)	(1.063.305)	-	-	(1.369.583)	(1.063.305)
Al 31 de diciembre	US\$	<u>14.825.585</u>	<u>15.826.407</u>	<u>2.477.183</u>	<u>2.701.952</u>	<u>17.302.768</u>	<u>18.528.359</u>

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	19	US\$ 1.244.359	766.531
No corriente		<u>16.058.409</u>	<u>17.761.828</u>
	US\$	<u>17.302.768</u>	<u>18.528.359</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	US\$	1 426.200	1.553.837	413.602	454.119	1 839.802	2.007.956
Costo por intereses		623.222	559.429	106.558	117.262	729.780	676.691
Liquidaciones anticipadas		(1.369.583)	(1.063.305)	-	-	(1.369.583)	(1.063.305)
Al 31 de diciembre	US\$	679.839	1.049.961	520.160	571.381	1 199.999	1 621.342

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25 %	4,02 %
Tasa de incremento salarial	1,38 %	2,50 %
Tabla de rotación (promedio)	12,99 %	14,11 %
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad 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:

	2018		2017	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	736.054	(678.543)	844.382	(777.433)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	753.258	(656.717)	856.448	(305.647)

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

(24) Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) comprende 1.776.760 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Reservas y Resultados Acumulados

Reserva Legal

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

Distribución de Dividendos

Durante los años 2018 (y 2017), de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Accionistas celebradas el 24 de abril de 2018 (25 de abril en el 2017), se declaró y pagó dividendos por US\$28.544.649 (US\$15.401.205 en 2017).

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	-	17.277.449
Dividendos declarados		28.544.649	15.401.206
Dividendos pagados		<u>(28.544.649)</u>	<u>(32.678.655)</u>
Saldo por pagar dividendos	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

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 para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

(26) 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 3 de enero del 2002, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de productos fabricados por Industrial Surindu S.A. a nivel nacional.

Nestlé Ecuador S. A. 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.

ii. Contrato por Utilización de Marcas

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé S.A., de Société des Produits Nestlé S.A. y recibe asistencia técnica de Nestec S.A., bajo licencia de uso de marcas y de asistencia técnica, que vence en enero de 2021. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales efectuadas a terceros.

La Compañía en base a un contrato suscrito con CPW S.A. y Société des Produits Nestlé S.A., utilizará las marcas para la comercialización de productos del área de cereales, cuyo contrato fue renovado por un período de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2010. Las regalías son pagadas a C.P.W. S.A. por uso de dichas marcas, las cuales corresponden al 5% de las ventas netas mensuales.

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 Industrial 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.

(27) Información por Segmentos

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Administradores monitorean el negocio, quienes, lo considera desde una perspectiva por línea de negocio. Los segmentos son: venta de alimentos y venta de bebidas. El segmento de alimentos representa aproximadamente el 81% (77% en 2017) y el segmento de bebidas representa aproximadamente el 19% (23% en 2017). La Administración considera que la presentación de los estados financieros separados, integrando todos los segmentos operacionales es apropiado reflejo del único segmento reportable.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(28) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.