

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el informe de Auditores Independientes

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

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, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

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 2019 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 materiales, la situación financiera de Nestlé Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2.1, 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)

Asunto Clave de 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. El asunto a continuación ha sido tratado 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 este asunto.

Asunto clave de auditoría	¿Como el asunto clave fue atendido en la auditoría?
- <i>Pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales (NIIF 9)</i> La actividad de la Compañía se concentra en la producción y comercialización de alimentos, como productos lácteos, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, entre otros. Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar totalizan aproximadamente US\$64.400.000 (representan el 28% de los activos) y la estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de aproximadamente US\$5.600.000, la cual cubre aproximadamente el 8% del total de la cartera. Las estimaciones para deterioro están basadas en el mejor estimado de la Administración de las pérdidas esperadas a ser incurridas, derivadas del historial crediticio de los clientes, de la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar y de las condiciones actuales del mercado. La estimación de deterioro requiere de cierto nivel de juicio de la Administración en la determinación de la misma.	Nuestros procedimientos de auditoría para evaluar el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente: - Entendimiento y evaluación del diseño y eficacia operativa de los controles internos claves relacionados con el proceso de crédito; - Evaluación de la integridad y clasificación de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales conforme los días de pagos vencidos de acuerdo a una muestra de facturas de ventas; - Evaluación de los supuestos utilizados y las estimaciones realizadas por la Administración en el cálculo de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas; - Inspeccionamos una muestra de los cobros posteriores recibidos de los clientes relacionados con las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de la otra información presentada junto con los estados financieros, la cual comprende el Informe del Gerente General, y que no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se estima que el Informe del Gerente General estará disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

(Continúa)

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esta esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Informe del Gerente General, si concluimos que existe un error material estaremos requeridos a comunicar este asunto a los Encargados del Gobierno Corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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.

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.

(Continúa)

- 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 separados 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.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

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, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos 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

30 de abril de 2020

Jhonny R. Bolívar

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

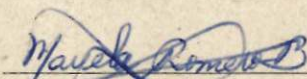
31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

Activos	Nota	2019	2018	Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	2018
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	29.309.048	43.779.184	Préstamos y obligaciones financieras	13 US\$	101.667.097	82.004.062
Cuentas por cobrar comerciales	8	58.857.724	55.643.579	Acreedores comerciales	14	16.849.853	20.266.065
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	30.242.827	30.386.995	Pasivos del contrato	19 (c)	7.230.232	11.262.280
Otras cuentas por cobrar	11	4.660.917	6.695.579	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	23.825.725	18.122.496
Activos por impuestos corrientes	16 (a)	64.551	2.412.908	Otras cuentas por pagar	17	4.514.961	8.080.553
Inventarios	9	29.526.451	23.774.000	Pasivos por impuestos corrientes	16 (a)	3.538.622	5.604.932
Pagos anticipados		273.894	214.678	Impuestos a la renta por pagar	16 (a)	7.064.870	8.227.936
Otros activos		22.058	21.658	Beneficios a empleados	18	9.796.826	12.463.874
Total activos corrientes		152.957.470	162.928.581	Total pasivos corrientes		174.488.186	166.032.198
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	69.823.488	74.505.230	Préstamos y obligaciones financieras	13	1.638.830	9.685.108
Otras cuentas por cobrar	11	2.882.757	1.955.999	Beneficios a empleados	22	17.477.602	16.058.409
Activos intangibles	12	294.733	561.834	Otras cuentas por pagar	17	14.869.814	15.754.899
Activos por impuestos diferidos	16 (b)	1.342.345	515.331	Total pasivos no corrientes		33.986.246	41.498.416
Total activos no corrientes		74.143.323	77.538.394	Total pasivos		208.474.432	207.530.614
Total activos	US\$	227.100.793	240.466.975	Patrimonio:			
				Capital	23	1.776.760	1.776.760
				Reserva legal		916.434	916.434
				Resultados acumulados		15.933.167	30.243.167
				Total patrimonio		18.626.361	32.936.361
				Total pasivos y patrimonio	US\$	227.100.793	240.466.975



Erendira Magaña
Representante Legal



Marcela Romero
Gerente de Servicios Financieros

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

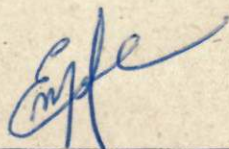
NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos procedentes de contratos con clientes	19 US\$	465.038.397	499.226.029
Costo de ventas	20	(320.415.465)	(334.378.036)
Utilidad bruta		144.622.932	164.847.993
Gastos de administración	20	(40.460.398)	(41.183.012)
Gastos de ventas	20	(70.705.233)	(78.165.905)
Utilidad operacional		33.457.301	45.499.076
Gastos financieros, neto	21	(5.907.297)	(4.057.813)
Utilidad antes del impuesto a la renta		27.550.004	41.441.263
Impuesto a la renta	16 (b)	(11.594.088)	(13.970.924)
Utilidad neta del año		15.955.916	27.470.339
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	22	(1.091.606)	(37.896)
- Reserva de cobertura		(1.703.970)	2.158.768
Total otros resultados integrales		(2.795.576)	2.120.872
Resultado integral del año	US\$	13.160.340	29.591.211



Erendira Magaña
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

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

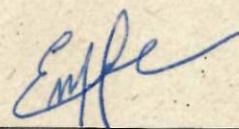
NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total patrimonio</u>
					<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Utilidades Disponibles</u>	<u>Subtotal</u>	
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 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		-	-	-	-	(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 de 2018:								
Distribución de dividendos	24	-	-	-	-	(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 de 2018		1.776.760	916.434	4.786.308	(405.995)	25.862.854	30.243.167	32.936.361
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de abril de 2019:								
Distribución de dividendos	24	-	-	-	-	(27.470.340)	(27.470.340)	(27.470.340)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(2.795.576)	15.955.916	13.160.340	13.160.340
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 1.776.760	916.434	4.786.308	(3.201.571)	14.348.430	15.933.167	18.626.361



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 Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	27.550.004	41.441.263
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	6	506.269	161.684
Depreciación	10	9.135.924	8.885.014
Bajas de propiedades, planta y equipos		(358.993)	1.900.542
Costo financiero, neto	21	5.907.297	4.057.813
Amortización de intangibles	12	463.098	222.640
Provisión por jubilación patronal y desahucio	22	190.486	1.199.999
Provisión litigios	20	4.035.000	-
		<u>47.429.085</u>	<u>57.868.955</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(3.720.414)	(17.862.394)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1.428.788	6.774.519
Otras cuentas por cobrar		1.307.904	(3.781.288)
Activos por impuestos corrientes		2.412.908	(86.859)
Inventarios		(5.752.451)	(1.239.720)
Gastos pagados por anticipado		(59.218)	458.694
Otros activos		(399)	93.089
Cuentas por pagar a proveedores		(3.416.212)	(1.997.843)
Pasivo del contrato		(4.032.048)	11.262.280
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4.418.609	(67.999)
Otras cuentas por pagar		(8.386.263)	3.554.914
Pasivos por impuestos corrientes		(2.066.310)	123.812
Beneficios sociales		(1.438.342)	(1.770.194)
		<u>28.125.637</u>	<u>53.329.966</u>
Intereses pagados, neto		(5.191.170)	(4.578.975)
Impuesto a la renta pagado		(12.652.308)	(12.447.832)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>10.282.159</u>	<u>36.303.159</u>

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo, continuación

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	10 US\$	(5.608.204)	(5.304.032)
Venta de propiedades, planta y equipos		201.024	615.162
Adiciones de intangibles	12	(195.997)	(198.435)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5.603.177)</u>	<u>(4.887.305)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de arrendamientos	2.15	(3.295.535)	(3.694.525)
Dividendos pagados	24	(27.470.340)	(28.544.649)
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		94.000.000	123.264.252
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		<u>(82.383.243)</u>	<u>(107.812.470)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(19.149.118)</u>	<u>(16.787.392)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(14.470.136)	14.628.462
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>43.779.184</u>	<u>29.150.722</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7 US\$	<u>29.309.048</u>	<u>43.779.184</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 2019

(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 2019, han sido emitidos con la autorización con fecha 21 de abril de 2020 del Represente Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 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 estados financieros separados han sido preparados sobre la base 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 separados de la Compañía en los que se ha aplicado la CINII 23 "Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias". Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

2.2 Moneda Funcional y 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.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente 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 separado de resultados integrales.

2.3 Información Financiera por Segmentos

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Presidencia Ejecutiva y Vicepresidencia Financiera, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento del segmento de venta de alimentos y venta de bebidas, micro segmento reportable de la Compañía (ver Nota 26).

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 disposiciones 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

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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si 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.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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;

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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 sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

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.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales, se reclasifican a resultados.

vi. 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. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

vii. 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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

viii. 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.

ix. 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.

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

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

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

2.7 Pagos Anticipados

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 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otra propiedades, planta y equipo 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 propiedad, planta y equipo 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.

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 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.10 Deterioro de Activos no Financieros (Propiedad, 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.

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.

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2019 (véase nota 16), el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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:

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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 Procedentes de Contratos con Clientes

En la nota 19 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

2.15 Arrendamientos

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;
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados de la utilización del activo a lo largo del período de utilización;
- 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:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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.

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 deprecia 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 la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental para financiamiento 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 de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

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 Activos 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.

Contratos de Arriendos Reconocidos bajo NIIF 16

A continuación, se presenta información sobre los contratos de arrendamiento en los que la Compañía es arrendataria al 31 de diciembre:

i. Activos con Derecho de Uso - presentados en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo"

		Edificios e <u>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 en el ejercicio		35.268	1.199.534	1.234.802
Depreciación del año		(3.022.575)	(215.423)	(3.237.998)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		15.404.766	1.083.654	16.488.420
Depreciación del año		(2.923.460)	(272.661)	(3.196.121)
Ajuste por cambio de tasa		(1.538.701)	-	(1.538.701)
Bajas		(1.774.025)	(239.892)	(2.013.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>9.168.580</u>	<u>571.101</u>	<u>9.739.681</u>

ii. Pasivos por Arrendamiento - presentados en el rubro "Otras cuentas por pagar"

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados			
Menores a un año	US\$	2.705.978	3.338.061
De uno a cinco años		10.441.121	11.911.659
Más de 5 años		-	2.598.802
Total pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre	US\$	<u>13.147.099</u>	<u>17.848.522</u>
Corriente	US\$	2.705.978	3.338.061
No corriente		10.441.121	14.510.461
	US\$	<u>13.147.099</u>	<u>17.848.522</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

<u>Estado de resultados</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos financieros - Intereses de los pasivos por arrendamientos (nota 21) US\$	1.008.831	328.899
Gastos por arrendamientos a corto plazo y de bienes de bajo valor	<u>415.786</u>	<u>588.875</u>
<u>Estado de flujos de efectivo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de actividades de financiamiento - pagos por arrendamientos US\$	<u>3.295.535</u>	<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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 Gastos Financieros

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

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

Los ingresos y gastos 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

(a) CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación concluyó que no tuvo efectos por la aplicación de la CINIIF 23.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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 2019, 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 separados:

- Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- Definición de un negocio (enmiendas a la NIIF 3).
- Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).

(5) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración de la Compañía realice juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados se describe en la nota 2.15 - arrendamientos: determinación de plazos de arrendamiento de los bienes ocupados por la Compañía.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre de 2019 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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 19).
- Propiedad, 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).
- 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.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía 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. 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:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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.

La tabla a continuación muestra los importes en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		2019		2018	
		<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	29.309.048	-	43.779.184	-
Cuentas por cobrar comerciales		58.857.724	-	55.643.579	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		30.242.827	-	30.386.995	-
Otras cuentas por cobrar		<u>4.660.917</u>	<u>2.682.757</u>	<u>6.695.579</u>	<u>1.955.999</u>
Total activos financieros	US\$	<u>123.070.516</u>	<u>2.682.757</u>	<u>136.505.337</u>	<u>1.955.999</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	101.667.097	1.638.830	82.004.062	-
Acreedores comerciales		16.849.853	-	20.266.065	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		23.825.725	-	18.122.496	-
Otras cuentas por pagar		<u>4.514.961</u>	<u>14.869.814</u>	<u>8.080.553</u>	<u>15.754.899</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>146.857.636</u>	<u>16.508.644</u>	<u>128.473.176</u>	<u>15.754.899</u>

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros se aproximan a su valor razonable.

(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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$ <u>506.269</u>	<u>161.684</u>

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:

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
<u>Por vencer</u>	US\$	48.227.329	41.068.510	No
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días		8.089.553	10.109.683	No
31 a 60 días		2.064.758	3.034.573	No
61 a 90 días		-	284.725	No
91 a 120 días		-	516.173	No
121 a 150 días		434.325	561.596	Si
Más de 150 días		5.649.814	5.170.105	Si
Total vencidas		<u>16.238.450</u>	<u>19.676.855</u>	
	US\$	<u>64.465.779</u>	<u>60.745.365</u>	

El criterio para la determinación de la estimación para pérdidas esperadas se basa en el riesgo de pérdida de cartera, determinado en función de la capacidad de los clientes para cumplir sus obligaciones y el riesgo de pérdida en función de la probabilidad de pago determinada de acuerdo a la experiencia histórica. El análisis es revisado y actualizado anualmente. A tal fin la Compañía considera los siguientes factores:

- Segregación de clientes de acuerdo a canales de distribución.
- Rotación de cartera, especificaciones de negociaciones como períodos de crédito.
- Estimación del riesgo de que se produzca un déficit de cobro en los próximos 12 meses.
- Evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de la calidad crediticia de los clientes.
- Considerar un deterioro total de partidas analizadas como específicas y que se identifican con problemas de recuperabilidad.
- Identificación de resguardos mantenidos a favor como pólizas de seguro contratadas con respecto a cartera de ciertos canales.

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	5.101.786	4.940.102
(+) Incremento		<u>506.269</u>	<u>161.684</u>
Saldo al 31 de diciembre	8 US\$	<u>5.608.055</u>	<u>5.101.786</u>

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

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

	Valor <u>contable</u>	Flujos de efectivo contractuales		
		<u>Total</u>	Menos de <u>1 año</u>	Más de <u>1 año</u>
31 de diciembre de 2019:				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 103.305.927	126.786.182	125.147.352	1.638.830
Acreedores comerciales	16.849.853	16.849.853	16.849.853	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23.825.725	23.825.725	23.825.725	-
Otras cuentas por pagar	19.384.775	19.384.775	4.514.961	14.869.814
	<u>US\$ 163.366.280</u>	<u>186.846.535</u>	<u>170.337.891</u>	<u>16.508.644</u>
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	20.266.065	20.266.065	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18.122.496	18.122.496	18.122.496	-
Otras cuentas por pagar	23.835.452	23.835.452	8.080.553	15.754.899
	<u>US\$ 153.913.183</u>	<u>158.714.886</u>	<u>132.790.065</u>	<u>25.924.821</u>

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	208.409.881	207.530.614
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>29.309.048</u>	<u>43.779.184</u>
Deuda, neta ajustada	US\$	<u>179.100.833</u>	<u>163.751.430</u>
Total patrimonio	US\$	<u>18.626.361</u>	<u>32.936.361</u>
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		<u>9,62</u>	<u>4,97</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	220.431	299.853
Bancos locales		28.887.612	43.334.642
Bancos del extranjero		<u>201.005</u>	<u>144.689</u>
	US\$	<u>29.309.048</u>	<u>43.779.184</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes nacionales	US\$	64.465.779	60.745.365
(-) Estimación para deterioro de valor	6.2 (iv)	<u>(5.608.055)</u>	<u>(5.101.786)</u>
	US\$	<u>58.857.724</u>	<u>55.643.579</u>

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\$)

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados (1)	US\$	9.173.186	8.822.451
Productos en proceso		2.393.059	920.196
Materias primas (2)		13.551.020	8.876.206
Materiales y repuestos (3)		1.604.278	1.835.346
Material y embalaje		633.264	562.143
Productos en tránsito		<u>2.171.644</u>	<u>2.757.658</u>
	US\$	<u>29.526.451</u>	<u>23.774.000</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 2019, productos terminados, materias primas, material de embalaje y materiales y repuestos reconocidos como costo de ventas, ascienden a US\$269.372.568 (US\$277.089.987 en 2018) (véase nota 20).

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(10) Propiedad, Planta y Equipo

Composición y movimiento:

Descripción		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso (2)	Activos con derecho de uso	Total
Al 1 de enero del 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		-	-	-	-	-	-	-	33.619.485	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 (1)		-	-	-	-	-	-	-	(17.131.065)	(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	17.183.356	20.791.438	7.674.029	1.145.046	1.029.963	2.502.559	16.488.420	74.505.230
Al 31 de diciembre de 2018										
Costo	US\$	7.690.419	20.357.456	28.891.647	14.772.123	6.576.652	5.473.527	2.502.559	33.619.485	119.883.868
Depreciación acumulada		-	(3.174.100)	(8.100.209)	(7.098.094)	(5.431.606)	(4.443.564)	-	(17.131.065)	(45.378.638)
Valor en libros		7.690.419	17.183.356	20.791.438	7.674.029	1.145.046	1.029.963	2.502.559	16.488.420	74.505.230
Movimiento 2019										
Adiciones		-	420.940	3.002.366	476.605	23.034	471.146	1.214.113	-	5.608.204
Transferencias		-	535.564	889.078	636.525	1.200.205	195.310	(3.456.682)	-	-
Bajas de activos con derecho de uso, costo		-	-	-	-	-	-	-	(2.013.917)	(2.013.917)
Ajustes cambio de tasa		-	-	-	-	-	-	-	(1.538.701)	(1.538.701)
Ventas y bajas, costo		-	-	(62.233)	(568.861)	(482.189)	(1.338.082)	-	-	(2.451.365)
Depreciación		-	(737.191)	(2.249.312)	(1.475.808)	(515.240)	(962.202)	-	-	(5.939.753)
Activos con derecho de uso, depreciación		-	-	-	-	-	-	-	(3.196.121)	(3.196.121)
Bajas activos con derecho de uso, depreciación		-	1.774.025	-	-	239.892	-	-	-	2.013.917
Ventas y bajas, depreciación		-	23.066	174.042	679.481	554.086	1.405.319	-	-	2.835.994
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	US\$	7.690.419	19.199.760	22.545.379	7.421.971	2.164.834	801.454	259.990	9.739.681	69.823.488
Al 31 de diciembre de 2019										
Costo	US\$	7.690.419	21.313.960	32.720.858	15.316.392	7.317.702	4.801.901	259.990	30.066.867	119.488.089
Depreciación acumulada		-	(2.114.200)	(10.175.479)	(7.894.421)	(5.152.868)	(4.000.447)	-	(20.327.186)	(49.664.601)
Valor en libros	US\$	7.690.419	19.199.760	22.545.379	7.421.971	2.164.834	801.454	259.990	9.739.681	69.823.488

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- (1) En 2018, 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.
- (2) Incluye principalmente los proyectos "Montacargas" y ampliaciones de "CDs" que están siendo ejecutados en la planta de producción y bodegas y se estima serán concluidos durante el tercer trimestre del año 2020.

(11) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar empleados (1)	US\$	3.326.455	3.677.260
Partes relacionadas (2)		2.786.405	-
Línea de crédito Hedge (3)		587.600	4.071.107
Otros		643.214	903.211
	US\$	<u>7.343.674</u>	<u>8.651.578</u>
Corriente	US\$	4.660.917	6.695.579
No corriente		2.682.757	1.955.999
	US\$	<u>7.343.674</u>	<u>8.651.578</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 respaldados con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es baja.
- (2) Corresponde a valores pendientes de cobro por servicios prestados a sus compañías relacionadas locales que después de su aprobación son reclasificadas a cuentas por cobrar relacionadas.
- (3) Corresponde a negociaciones futuras y contabilización de posiciones respecto a compra y venta de sus materias primas principales ver nota 2.4 (ix).

(12) Activos Intangibles

Movimiento:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	561.834	586.039
Adiciones		195.997	198.435
Amortización del año		(463.098)	(222.640)
Saldo al final del año	US\$	<u>294.733</u>	<u>561.834</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\$)

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

	Tasa de Interés		2019		2018	
	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Préstamos bancarios (1):</u>						
Préstamos bancarios sin garantía	6,6 % - 6,65 %	6,25 % - 8,00 %	21.000.000	-	20.950.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	-	5,16 % - 8,75 %	-	-	21.500.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,80 % - 6,60 %	5,80 % - 8,99 %	9.693.415	1.222.163	9.730.784	5.909.607
Préstamos bancarios sin garantía	5,50 % - 7,25 %	5,50 %	10.692.168	-	3.248.788	1.692.168
Préstamos bancarios sin garantía	7,25 %	9,00 %	9.000.000	-	2.128.693	-
Préstamos bancarios sin garantía	5,75 %	5,75 %	1.666.666	416.667	1.666.667	2.083.333
Intereses por pagar			694.689	-	693.571	-
			<u>52.746.938</u>	<u>1.638.830</u>	<u>59.918.503</u>	<u>9.685.108</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>						
	Tasa de descuento					
Papel comercial (2)	4 % -5 %	3,00 % - 3,75 %	48.920.159	-	22.085.559	-
			<u>101.667.097</u>	<u>1.638.830</u>	<u>82.004.062</u>	<u>9.685.108</u>
			<u>103.305.927</u>		<u>91.689.170</u>	

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 2019 son como sigue:

Año que terminará el 31 de			
			<u>diciembre de</u>
2020	US\$	101.667.097	
2021		1.638.830	
	US\$	<u>103.305.927</u>	

(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 2019 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; dichas emisiones corresponden a la Clase A. Al vencimiento se paga la totalidad y se renueva el mismo monto al mismo plazo, es decir, esta figura se repite hasta el año 2020, en donde se cancela el plazo del programa una vez que han transcurrido dos años en total.

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

i. Emisión de obligaciones:

En 2019, 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. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Mercapital Casa de Valores S. A. Al 31 de diciembre de 2019 fue colocado US\$49.950.000 del monto autorizado.

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 2019 fue colocado US\$22.715.000 del monto autorizado.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019 y 2018, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

(14) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	US\$	15.728.364	19.470.083
Proveedores del extranjero		<u>1.121.489</u>	<u>795.982</u>
	US\$	<u>16.849.853</u>	<u>20.266.065</u>

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

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Sociedad	Relación	Transacción	Año terminado el	
			31 de diciembre de 2019	2018
Ventas				
Productos terminados				
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$ 71.911.480	65.056.680
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	5.627.404	6.377.073
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	158.351	73.474
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2.260
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	24.568	-
Terrafertil S.A.	Relacionada Local	Comercial	7.408	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	41.470	105.854
		US\$	77.770.681	71.615.341
Servicios técnicos, administrativos y operacionales, legales financieras y de control				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 459.459	4.082.293
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	2.000.000	2.000.000
Nestlé Centroamerica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.978	-
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	8.316	401.856
Centres De Recherche Et Développement Nestle	Relacionada del Exterior	Comercial	762.695	789.304
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	285.118	227.121
Nestlé Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	10.643	-
Nestlé Brasil Ltda.	Relacionada del Exterior	Comercial	42.846	63.254
Nestlé Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	20.602	1.285
Nestlé De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	194.447	129.659
Nestlé Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.276	-
Nestec York Ltd.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	4.883
Nestlé Perú S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	14.000	1.147
Nestlé Servicios Corporativos S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.664	-
Nestlé Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	16.595
Nestlé Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	30.069	6.781
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	129.600	471.769
Nestrade S.A. Panama Branch	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1.378
Terrafertil S.A.	Relacionada Local	Comercial	204.737	-
Cpw Mexico, S. De R.L. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	17.650	-
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	1.009	-
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	12.174	-
Nestle Bolivia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.914	-
Nestle Del Uruguay S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	3.083	-
Nestle Global Services Spain, S.L.	Relacionada del Exterior	Comercial	75.571	-
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	8.778	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	957	-
Nestle Paraguay S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2.608	-
Nestle Product Technology Centre Lebensmittelforschung GmbH	Relacionada del Exterior	Comercial	15.000	-
Nestle Puerto Rico, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	200	-
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	7.661	-
Terrafertil Chile SPA	Relacionada del Exterior	Comercial	2.407	-
Terrafertil Colombia S.A.S.	Relacionada del Exterior	Comercial	2.313	-
Terrafertil Mexico S.A.P.I. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	4.909	-
Terrafertil US LLC	Relacionada del Exterior	Comercial	2.311	-
		US\$	4.334.995	8.197.325
Intereses por préstamos				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$ 517.530	491.847
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	528.548	578.906
		US\$	1.046.078	1.070.753

(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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de activos fijos</u>					
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$	2.201	-
Nestle Puerto Rico, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial		2.641	-
				<u>4.842</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>					
<u>Materia prima</u>					
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$	2.204.104	2.212.937
Nestrad S.A.	Relacionada Local	Comercial		623.508	218.027
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial		169.009	153.302
Nestle Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial		98.687	42.128
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		-	4.125
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial		-	165
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		2.050	-
Terrafertil S. A.	Relacionada Local	Comercial		8.067	-
			US\$	<u>3.105.425</u>	<u>2.630.684</u>
<u>Producto terminado</u>					
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	US\$	85.391.511	89.473.247
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial		67.745.392	74.003.475
Chocolates Garoto S.A.	Relacionada Local	Comercial		3.622.116	816.524
Cpw Mexico, S. De R.L. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial		243.452	168.474
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		771.613	656.948
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial		3.396.645	4.040.423
Nestle Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial		7.264.272	9.475.416
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		1.244.880	1.206.247
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial		448.962	503.903
Nestle Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial		4.977.983	6.738.892
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial		231.184	321.005
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial		38.646	40.166
Nestle Purina Petcare De Colombia	Relacionada del Exterior	Comercial		4.044.744	4.603.261
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		134.542	96.388
Nestle Usa, Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial		120.541	124.436
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		172.391	223.042
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		33.684	52.920
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial		963.482	673.461
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		-	66.224
Cereal Partners France	Relacionada del Exterior	Comercial		33.336	-
Nestle Guatemala, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		80.948	100.671
Cpw Brasil Ltda.	Relacionada del Exterior	Comercial		35.537	-
Industrias Alimenticias Fagal S.R.L.	Relacionada del Exterior	Comercial		292.170	-
Nestle France	Relacionada del Exterior	Comercial		36.780	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		106.554	-
			US\$	<u>181.431.365</u>	<u>193.385.123</u>
<u>Asistencia técnica y regalías</u>					
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$	3.318.627	11.747.531
Societe Des Produits Nestle S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		19.215.089	11.747.531
Cpw S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial		589.514	604.001
			US\$	<u>23.123.230</u>	<u>24.099.063</u>
<u>Activos fijos</u>					
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	US\$	<u>1.229.561</u>	<u>838.824</u>

(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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de operación, administración y ventas</u>				
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial US\$	3.460.391	2.563.062
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	2.627.744	2.952.995
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.351.764	1.477.814
Nestle Regional Globe Office North America Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	1.783.930	1.672.722
Nestle SA	Relacionada del Exterior	Comercial	728.443	373.550
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	333.521	268.332
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	96.467	936
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	156.301	143.859
Nestle Guatemala, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	5.470	-
Nestrad S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1.102.220	953.605
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	143.454	97.903
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	84.146	57.564
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	22.926	225.585
Cereal Partners Poland Torun-Pacific, Sp. Zo.O.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	6.563
Nestle Centroamerica, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2.387	305
Servcom SA	Relacionada del Exterior	Comercial	-	26.568
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	5.532	27.828
Nestle Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial	26.116	59.756
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	46.576	50.875
Nestle Product Technology Centre Lebensmittelforschung GmbH	Relacionada del Exterior	Comercial	2.786	2.357
Nestle Paraguay S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	23.808
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	26.842	17.538
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	254.364	27.867
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	193.364	365.445
Nestle Dominicana S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2.265
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2.736
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	76.436	27.914
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1.729
Cpw S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	34.128
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	3.907	1.658
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	12.388
Nestle Waters Management & Technology	Relacionada del Exterior	Comercial	-	5.513
Nestle Business Services Latam S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	342.426	-
Nestle Dubai Manufacturing Llc	Relacionada del Exterior	Comercial	970	-
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	407	-
Nestle France	Relacionada del Exterior	Comercial	695	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	65.819	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	5.076	-
Societe Des Produits Nestle S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	175.454	-
		US\$	<u>13.125.934</u>	<u>11.485.168</u>

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus partes relacionadas para la comercialización de productos, utilización de marcas y, financiamiento (ver nota 25).

(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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por Cobrar:</u>			
Industrial Surindu S.A.	US\$	17.434.293	17.698.579
Ecuajugos S.A.		12.264.250	12.500.367
Terrafertill S.A		207.298	-
Centres De Recherche Et Developpement			
Nestle		78.443	61.243
Nestec S.A.		70.189	59.317
Nestle De Colombia S.A.		37.536	-
Nestle Argentina S.A.		33.797	20.813
Nestle Brasil Ltda.		31.273	12.927
Cpw Mexico, S. De R.L. De C.V.		15.697	-
Nestle Product Technology Centre			
Lebensmittelforschung GmbH		15.000	-
Nestle Chile S.A.		14.780	-
Marcas Nestle, S.A. De C.V.		12.174	-
Nestle global business services S.L		6.276	-
Terrafertil Mexico S.A.P.I. De Cv		4.909	-
Nestle Dominicana S.A.		3.511	-
Nestle Puerto Rico, Inc.		2.841	-
Terrafertil Chile S.P.A.		2.407	-
Terrafertil Colombia		2.313	-
Terrafertil Us Llc		2.310	-
Nestle Bolivia S.A.		1.914	-
Nestle Del Uruguay S.A.		1.616	-
Nestle Panama S.A.		-	25.918
Nestle Venezuela S.A.		-	5.531
Nestle Usa, Inc.		-	2.260
Fabrica de Chocolates La Iberica		-	40
	US\$	<u>30.242.827</u>	<u>30.386.995</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	US\$	14.279.302	9.699.363
Societe Des Produits Nestle S.A.		1.699.485	791.814
Nestle Chile S.A.		1.513.809	1.786.925
Nestle Brasil Ltda		1.460.331	1.370.983
Nestle Mexico, S.A. De C.V.		1.055.089	791.670
Nestle Purina Petcare De Colombia		971.383	356.919
Chocolates Garoto S.A.		494.006	986.473
Nestle Operational Services Worldwide S.A.		334.904	-
Nestle Uk Ltd		295.260	234.768
Nestle De Colombia S.A.		277.064	301.789
Industrias Alimenticias Fagal S.R.L.		260.571	-
Nestle Regional Globe Office		185.514	119.018
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.		147.055	60.479
Nestle Panama S.A.		135.962	-
Nestle Espana S.A.		125.119	24.243
Nestle Deutschland Ag		114.016	88.965
Nestle Purina Petcare Company		82.886	72.425
Nestle Suisse S.A.		77.159	33.931
Nestle Usa, Inc.		71.535	181.442
Cereal Partners Worldwide S.A.		48.686	46.159
Nestle Nederland B.V.		47.736	76.841
Nestec S.A.		35.718	798.590
Globe Centre South America		30.046	118.921
Nestle Business Services S.A.		21.526	51.621
Cpw Brasil Ltda.		19.166	-
Nestle Guatemala S.A.		14.311	16.722
Nestle Venezuela S.A.		9.600	16.800
Terrafertill S.A.		6.142	-
Malher, S.A.		5.127	-
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.		2.978	17.966
Nestle Peru S.A.		2.409	27.541
Nestle Centroamericana S.A.		1.830	-
Nestle Paraguay S. A.		-	23.879
Marcas Nestle S.A. de C.V.		-	17.538
Torun-Pacific Cereal Partn. Pol.Ltd		-	6.576
Ecuajugos S.A.		-	2.135
	US\$	<u>23.825.725</u>	<u>18.122.496</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>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de nómina y beneficios a ejecutivos clave de la Administración	US\$	<u>3.825.839</u>	<u>4.017.691</u>

(16) Impuestos

(a) Saldos de Impuestos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar:			
Retenciones en la fuente	US\$	64.551	-
Impuesto al Valor Agregado IVA		-	2.410.467
Impuestos a los Consumos Especiales		-	2.441
	US\$	<u>64.551</u>	<u>2.412.908</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	1.407.804	3.611.860
Retenciones en la fuente		1.966.590	1.993.072
Otros impuestos por pagar		164.228	-
	US\$	<u>3.538.622</u>	<u>5.604.932</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>7.000.319</u>	<u>8.227.936</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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	11.489.243	12.899.353
Impuesto a la renta años anteriores		-	1.628.917
Impuesto a la renta diferido		(827.014)	20.030
Otros resultados integrales		<u>931.859</u>	<u>(577.376)</u>
	US\$	<u>11.594.088</u>	<u>13.970.924</u>

En 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	US\$	32.411.770	48.754.427
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(4.861.766)</u>	<u>(7.313.164)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		27.550.004	41.441.263
Más - Gastos no deducibles		18.930.718	11.120.119
Menos - Deducciones especiales		<u>(523.751)</u>	<u>(963.969)</u>
Utilidad base tributaria		45.956.971	51.597.413
Impuesto de utilidad gravable		<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>11.489.243</u>	<u>12.899.353</u>

(d) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2017 en adelante, están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

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

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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, acogándose a la remisión tributaria emitida por el Servicio de Rentas Internas y cerrando el litigio.

- Fiscalización de declaración de Impuesto a la Renta 2014

Al 31 de diciembre de 2016, la autoridad tributaria inició 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.

- Acta de determinación No. 17201924901083326 de Impuesto a la Renta del ejercicio 2015

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El 31 de mayo de 2019 la Compañía recibió notificación por parte del Servicio de Rentas Internas, correspondiente al Acta Borrador de Determinación No. AGFARBC19-00000016 del Impuesto a la Renta perteneciente al ejercicio fiscal 2015 en el cual establecieron diferencias a pagar por dicho concepto por US\$10.466.086.

El 30 de julio de 2019 la Compañía recibió la notificación final por parte del Servicio de Rentas Internas, correspondiente al Acta de Determinación No. 17201924901083326 del Impuesto a la Renta perteneciente al ejercicio fiscal 2015 en el cual estableció diferencias a pagar por US\$4.951.154 y un recargo del 20% sobre el principal de US\$990.231 y un recargo por crédito tributario no justificado por US\$786.896.

Con fecha 27 de agosto del 2019 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. Con fecha 26 de febrero de 2020 la Administración Tributaria a través de Resolución No. 117012020RREC096838 resuelve aceptar parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía y consecuentemente modifica el Acta de determinación de impuesto a la renta, determinando diferencias por impuesto a la renta a pagar por US\$4.835.612. Actualmente la Compañía tiene previsto efectuar las acciones legales pertinentes sobre dicha resolución. Los asesores legales consideran que la Compañía cuenta con elementos de juicio a su favor.

- Procesos laborales

La Compañía se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por extrabajadores 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\$394.016 (US\$622.869 en 2018) (ver nota 17).

(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 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2018, 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 2019, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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:

		<u>Saldo al</u> <u>1/1/2019</u>	<u>Reconocidos</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo neto al</u> <u>31/12/2019</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$	(342.767)	23.535	(319.232)
Beneficios a los empleados		624.723	860.138	1.484.861
Provisiones		206.832	(78.686)	128.146
Provisiones fábrica		26.543	22.027	48.570
Impuesto diferido activo	US\$	<u>515.331</u>	<u>827.014</u>	<u>1.342.345</u>
		<u>Saldo al</u> <u>1/1/2018</u>	<u>Reconocidos</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo neto al</u> <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>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	US\$	<u>27.550.004</u>	<u>41.441.263</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal		6.887.501	10.360.316
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Más - gastos no deducibles		4.732.680	2.780.030
Menos - deducciones especiales		(130.938)	(240.992)
Más - gastos pago glosa		-	1.628.917
Otros resultados integrales		931.859	(577.376)
Cambio en diferencias temporarias		<u>(827.014)</u>	<u>20.030</u>
Gastos por impuesto	US\$	<u>11.594.088</u>	<u>13.970.924</u>
Tasa efectiva		<u>42%</u>	<u>34%</u>

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(17) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por arrendamientos	2.15	US\$	13.147.099	17.848.522
Litigios laborales y otras contingencias			4.429.016	622.869
Línea de crédito hedge			1.221.013	2.259.350
Provisiones			268.021	2.909.367
Provisiones servicios marketing			256.507	24.227
Otros proveedores			63.119	171.117
		US\$	<u>19.384.775</u>	<u>23.835.452</u>
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo		US\$	4.514.961	8.080.553
Largo plazo			14.869.814	15.754.899
		US\$	<u>19.384.775</u>	<u>23.835.452</u>

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

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a empleados	22	US\$	2.039.537	1.244.359
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)			4.516.309	6.730.164
Provisión bonos			1.325.644	2.226.228
Otras provisiones (2)			1.915.336	2.263.123
		US\$	<u>9.796.826</u>	<u>12.463.874</u>

(1) El total de la participación de los trabajadores en las utilidades en el 2019 ascendió a US\$4.861.766 (US\$7.313.164 en 2018); 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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(19) Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

(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.

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	US\$	<u>465.038.397</u>	<u>499.226.029</u>

(c) Saldos del Contrato

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	8	US\$	<u>58.857.724</u>	<u>55.643.579</u>
Pasivos del contrato		US\$	<u>7.230.232</u>	<u>11.262.280</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.

(20) 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 2019						
	<u>Nota</u>		Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>de</u> <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Materia primas consumibles	9	US\$	269.372.568	51.960	-	269.424.528
Gastos de personal (1)			13.555.818	13.142.679	25.359.228	52.057.725
Gastos por publicidad			-	-	28.076.653	28.076.653
Gastos de licencia			23.750.752	-	-	23.750.752
Gastos técnicos			3.838	14.831.143	798.621	15.633.602
Depreciación	10		3.247.322	2.008.377	3.880.175	9.135.874
Gastos distribución			-	2.641	20	2.661
Mantenimiento			2.944.780	577.662	2.943.908	6.466.350
Arrendamiento			236.918	163.529	15.338	415.785
Baja de inventarios			2.511.216	-	1.978.885	4.490.101
Energía			1.343.937	78.376	1.374.551	2.796.864
Otros impuestos			45.316	738.749	48.047	832.112
Otros gastos			3.403.000	4.830.282	6.229.807	14.463.089
Otras provisiones (2)	16		-	4.035.000	-	4.035.000
		US\$	320.415.465	40.460.398	70.705.233	427.546.096

(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 2018						
			Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
	Nota					
Materia primas consumibles	9	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	10		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

(1) Gastos del Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	25.472.299	22.874.019
Beneficios sociales		2.305.042	3.293.200
Jubilación patronal y desahucio	22	190.486	470.219
Participación de los trabajadores en utilidades	18	4.861.766	7.313.164
Otros beneficios		19.228.132	22.143.262
	US\$	<u>52.057.725</u>	<u>56.093.864</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 1.277 empleados (1.323 en 2018) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, marketing y comunicaciones, logística y distribución.

- (2) Corresponde a provisiones constituidas por la Compañía para cubrir riesgos relacionados con posibles contingencias

(21) Gastos 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\$)

Gastos

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de préstamos	US\$	1.038.998	1.093.670
Intereses bancarios		<u>92.956</u>	<u>184.411</u>
		1.131.954	1.278.081
Costos financieros:			
Intereses bancarios		(3.179.834)	(2.920.906)
Intereses de papel comercial		(2.055.767)	(1.329.170)
Intereses por pasivos financieros		(1.008.831)	(328.899)
Costo financiero de planes de beneficios definidos	22	(716.127)	(729.780)
Otros		<u>(78.692)</u>	<u>(27.139)</u>
	US\$	<u>(5.907.297)</u>	<u>(4.057.813)</u>

(22) 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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	US\$	14.825.585	15.826.407	2.477.183	2.701.952	17.302.768	18.528.359
Costos por servicios corrientes		1.233.246	1.426.200	342.904	413.602	1.576.150	1.839.802
Costo por intereses		613.294	623.222	102.833	106.558	716.127	729.780
Contribución de los participantes del plan		(71.717)	(77.931)	-	-	(71.717)	(77.931)
Efectos en resultados integrales		1.997.052	(180.558)	727.973	127.184	2.725.025	(53.374)
Beneficios pagados		(778.057)	(1.422.172)	(567.493)	(872.113)	(1.345.550)	(2.294.285)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(1.385.664)	(1.369.583)	-	-	(1.385.664)	(1.369.583)
Al 31 de diciembre	US\$	<u>16.433.739</u>	<u>14.825.585</u>	<u>3.083.400</u>	<u>2.477.183</u>	<u>19.517.139</u>	<u>17.302.768</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales se conforman de:

		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectos en resultados integrales		1.997.052	(180.558)	727.973	127.184	2.725.025	(53.374)
Reducciones y liquidaciones		(1.269.550)	-	-	-	(1.269.550)	-
Efecto impuesto a la renta		(181.876)	45.140	(181.993)	(31.796)	(363.869)	15.479
Al 31 de diciembre	US\$	<u>545.627</u>	<u>(135.419)</u>	<u>545.980</u>	<u>95.388</u>	<u>1.091.606</u>	<u>(37.896)</u>

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	18	US\$ 2.039.537	1.244.359
No corriente		<u>17.477.602</u>	<u>16.058.409</u>
	US\$	<u>19.517.139</u>	<u>17.302.768</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:

	Nota	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	20 US\$	1.233.246	1.426.200	342.904	413.602	1.576.150	1.839.802
Costo por intereses	21	613.294	623.222	102.833	106.558	716.127	729.780
Liquidaciones anticipadas	20	(1.385.664)	(1.369.583)	-	-	(1.385.664)	(1.369.583)
Al 31 de diciembre	US\$	460.876	679.839	445.737	520.160	906.613	1.199.999

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3,17%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,38%	1,38%
Tabla de rotación (promedio)	12,83%	12,99%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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:

	2019		2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	774.581	(716.649)	736.054	(678.543)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>797.119</u>	<u>(739.589)</u>	<u>753.258</u>	<u>(656.717)</u>

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

(23) Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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\$)

(24) 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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la reserva alcanza el 52% del capital social.

Distribución de Dividendos

- Durante el año 2019, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2019 se aprobó la distribución y pago de dividendos por US\$27.470.340.
- Durante el año 2018, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por US\$28.544.649.

Resultados Acumulados - Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF"

La Superintendencia de Compañía 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.

(25) 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.

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.

(Continúa)

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(26) 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 82% (81% en 2018) y el segmento de bebidas representa aproximadamente el 18% (19% en 2018). La Administración considera que la presentación de los estados financieros separados, integrando todos los segmentos operacionales es apropiado reflejo del único segmento reportable.

(27) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El pasado 16 de marzo de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la liquidez de la Compañía se mantiene saludable y estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior y nota 16 (d), entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados o que requieran revelación.