Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2013

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

(1) Entidad que Reporta

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.); y 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 registrada de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen a la Compañía y las entidades de cometido específico controladas por la Compañía (en conjunto "el Grupo").

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, infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas.

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por el Representante Legal de la Compañía el 2 de abril del 2014.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados – contabilidad de cobertura y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que están presentados a su valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de las entidades de cometido específico consolidadas. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración del Grupo efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 16 - baja de impuesto diferido pasivo: posiciones fiscales inciertas.
- Nota 18 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 27 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

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

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Consolidación

Entidades de Cometido Específico (ECE)

La Compañía ha establecido varias entidades de cometido específico (ECE) para propósitos de financiamiento e inversión. Una entidad de cometido específico se consolida sí, con base a la evaluación de la sustancia de la relación entre la ECE y la Compañía y los riesgos y recompensas de la ECE, la Compañía concluye que controla la ECE. Las ECEs controladas por la Compañía fueron establecidas bajo términos que imponen estrictas limitaciones sobre el poder de toma de decisión de sus administradores y que resultan en que la Compañía recibe la mayoría de los beneficios relacionados a las operaciones y activos netos de las ECEs, está expuesta a la mayoría de los riesgos incidentales a las actividades de las ECEs y retiene la mayoría de los riesgos residuales de propiedad relacionados a las ECEs o sus activos.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones entre la Compañía y las ECEs y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre la Compañía y las ECEs son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado 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 del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(d) Instrumentos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual el Grupo comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, 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 el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son medidos al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones en fondos de inversión en instrumentos de deuda y de patrimonio "Robusta Asset Management Ltd. (RAML)".

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Si el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen certificados de depósito y pólizas de acumulación.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja, bancos e inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos o convertibles inmediatamente a efectivo, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Instrumentos Financieros Derivados – Contabilidad de Cobertura

El Grupo 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.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En la designación inicial de la cobertura, el Grupo 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. El Grupo 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 de 80%-100%. 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 son reconocidos en otros resultados integrales, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados.

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

v. Capital Social

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

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de materias primas y productos terminados se determina por el método de primeras entradas, primeras salidas; el costo de los otros inventarios se determina por el costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito las cuales se reconocen al costo específico. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(f) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de transición del Grupo a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando existe la obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo de las partidas significativas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 y 60 años
Maquinaria y equipo	5 a 25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

(g) Intangibles

Dentro de este grupo consta principalmente el Proyecto GLOBE, relacionado con la estandarización de los procesos del negocio y sistemas de información. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles al proyecto y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años.

(h) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera. El Grupo ha revisado sus contratos y concluido que todos sus arrendamientos son operacionales. Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo de arrendamiento.

(i) Deterioro del Valor

L. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por el Grupo en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de, uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado al Grupo en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario del Grupo, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

La evaluación se realiza sobre una base objetiva y representa la mejor estimación de la administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse por éste concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación del Grupo relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos se calcula de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario 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.

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo 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.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes pueden ser estimados con fiabilidad, el Grupo no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes; y, en el caso de las exportaciones la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

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.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de los fondos invertidos y las ganancias de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el saneamiento del descuento de las obligaciones por beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados 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.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto 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.

i. Impuesto Corriente

El impuesto 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.

ii. Impuesto 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 el Grupo espera, a la fecha del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera.

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

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

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, el Grupo 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 el Grupo 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.

(4) **Cambios en las Políticas de Contabilidad**

Con excepción del cambio que se explica a continuación, el Grupo ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros consolidados adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. También en 2013 el Grupo decidió reconocer el saneamiento del descuento relacionado a dichas obligaciones en los costos financieros. Previamente el Grupo reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados y el saneamiento del descuento en gastos por beneficios de empleados.

Los cambios antes indicados no tuvieron efecto alguno en el estado consolidado de situación financiera o el estado consolidado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2012		
	Previamente informado	Efectos	Restablecido
Costo de ventas	US\$ (285,198,224)	(128,990)	(285,327,214)
Gastos de ventas	(64,834,829)	(325,737)	(65,160,566)
Gastos de distribución	(20,061,143)	(18,189)	(20,079,332)
Gastos de administración	(20,188,054)	(165,763)	(20,353,817)
Costos financieros	(10,882,711)	(741,118)	(11,623,829)
Gasto por impuesto a la renta	(6,691,376)	317,353	(6,374,023)
Ganancia del período	<u>14,592,232</u>	<u>(1,062,444)</u>	<u>13,529,788</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	1,379,797	1,379,797
Impuesto a la renta	-	(317,353)	(317,353)
	<u>-</u>	<u>1,062,444</u>	<u>1,062,444</u>
Total resultado integral del período	US\$ <u>14,592,232</u>	<u>-</u>	<u>14,592,232</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2013</u>
Costo de ventas	US\$	40.915
Gastos de ventas		103.323
Gastos de distribución		5.769
Gastos de administración		52.580
Costos financieros		(967.698)
Gasto por impuesto a la renta		168.324
Incremento en la ganancia del período		<u>(596.787)</u>
 Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		765.111
Impuesto a la renta		(168.324)
		<u>596.787</u>
Efecto sobre el total de resultado integral del año	US\$	<u> -</u>

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No especificada

El Grupo no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se indican a continuación:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros del Grupo.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. El Grupo ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, con relación a las enmiendas ya emitidas, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros del Grupo.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

La siguiente tabla muestra el valor registrado y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía de valor razonable (véase nota 2.d.iii). No se incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando el valor registrado es una aproximación razonable del valor razonable.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		31 de diciembre de 2013				
		Nota	Valor contable	Valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros a Valor Razonable:						
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
US\$	8		7.155.085	-	7.155.085	-
Activos Financieros no medidos a valor razonable:						
Préstamos y partidas por cobrar:						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar						
	9		104.648.883			
Efectivo y equivalentes de efectivo						
			13.099.621			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
	8		2.077.707	-	2.059.214	-
Pasivos Financieros a Valor Razonable:						
Pasivos financieros derivados - futuros usados como cobertura						
			(285.655)	(285.655)	-	-
Pasivos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y obligaciones financieras						
	14		(99.122.228)	-	99.842.160	-
Cuentas por pagar comerciales						
	15		(47.573.964)			
Otras cuentas por pagar						
	17		(9.244.025)			
			<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
		31 de diciembre de 2012				
		Nota	Valor contable	Valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros a Valor Razonable:						
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
US\$	8		6.842.085	-	6.842.085	-
Activos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y partidas por cobrar:						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar						
	9		112.255.119			
Efectivo y equivalentes de efectivo						
			15.761.102			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
	8		4.385.749	-	4.347.412	-
Pasivos Financieros a Valor Razonable:						
Pasivos financieros derivados - futuros usados como cobertura						
			(93.100)	(93.100)	-	-
Pasivos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y obligaciones financieras						
	14		(126.207.408)	-	126.680.696	-
Cuentas por pagar comerciales						
	15		(38.040.062)			
Otras cuentas por pagar						
	17		(7.125.662)			
			<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las técnicas de medición de valor razonable y los datos de mercados observables utilizados para la medición Nivel 2 de valor razonable se indican a continuación:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: el valor razonable se determina por referencia al precio cotizado de compra al cierre de la fecha de medición, y para instrumentos no cotizados el modelo de valuación se basa en precios cotizados en el mercado para inversiones comparables.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: datos observables en el mercado para instrumentos de plazo y riesgo de crédito similar.

Pasivo financieros derivados – futuros usados como cobertura: comparación con mercado; el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers. Contratos similares son negociados en mercados activos y las cotizaciones reflejan las transacciones actuales de instrumentos similares.

Préstamos y obligaciones financieras: datos observables en el mercado para instrumentos financieros de similares características.

(7) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones el Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo del Grupo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencan, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros (incluyendo los pagos estimados de intereses):

	Valor dólares	Flujo de efectivo contractuales	El mes c meses	Ejerc		
				0 y 12 meses	1 - 2 años	3 - 4 años
31 de diciembre de 2013						
Pasivos financieros no derivados:						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 99,125,228	107,942,021	57,824,346	11,286,987	19,925,426	19,894,744
Cuentas por pagar comerciales	47,573,994	47,573,994	47,573,994	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	2,520,862	2,520,862	2,520,862	-	-	-
Otras cuentas por pagar	9,244,025	9,244,025	9,244,025	-	-	-
Pasivos financieros derivados - contratos de cobertura - flujos de salida	US\$ 285,688	3,060,116	2,590,310	542,903	-	-
31 de diciembre de 2012						
Pasivos financieros no derivados:						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 126,207,408	140,901,642	44,111,970	27,195,922	31,085,146	38,508,604
Cuentas por pagar comerciales	36,040,082	36,040,082	36,040,082	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	1,429,732	1,429,732	1,429,732	-	-	-
Otras cuentas por pagar	7,125,682	7,125,682	7,125,682	-	-	-
Pasivos financieros derivados - contratos de cobertura - flujos de salida	US\$ 83,100	2,679,606	2,309,830	470,500	-	-

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados que son coberturas de flujo de efectivo asociado al riesgo de precio de la materia prima y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional del Grupo y las transacciones que realiza el Grupo principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición del Grupo al riesgo de moneda es insignificante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre del 2013			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Otras inversiones	2.152.174	1.066.195	-	33.330.883
Cuentas por pagar - comerciales	69.866	835.487	-	29.215.683
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	2.122.308	170.682	-	4.115.250
	31 de diciembre del 2012			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Otras inversiones	2.256.704	813.480	-	22.960.251
Cuentas por pagar - comerciales	207.120	386.894	8.534	-
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	2.049.575	426.586	(8.534)	22.960.251

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

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2013	2012	2013	2012
Franco Suizo CHF	0,92	0,93	0,89	0,91
Euro EUR	0,74	0,77	0,73	0,76
Libra Esterlina GBP	0,63	0,63	0,61	0,62
Yen Japonés JPY	0,01	0,01	0,01	0,01

Análisis de Sensibilidad:

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por el Grupo concluye en que las referidas variaciones son poco significativas.

El fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar contra los CHF, EUR, GBP y JPY al 31 de diciembre habría (disminuido) aumentado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que el Grupo considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa y supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés se mantienen constantes:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre de 2013	
CHF (movimiento del 1%)	(14.733)
EUR (movimiento del 4%)	(3.888)
JPY (movimiento del 3%)	<u>(963)</u>

Cambio al contado a la fecha del informe

31 de diciembre de 2012	
CHF (movimiento del 3%)	(43.084)
EUR (movimiento del 9%)	(22.468)
GBP (movimiento del 8%)	250
JPY (movimiento del 3%)	<u>(5.104)</u>

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por el Grupo y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El Grupo 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.

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

	Valor Registrado	
	2013	2012
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:		
Activos financieros	US\$ 6.940.546	8.880.960
Pasivos financieros	<u>(73.540.311)</u>	<u>(91.838.344)</u>
	US\$ <u>(66.599.766)</u>	US\$ <u>(82.957.384)</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:		
Activos financieros	US\$ 38.164.234	36.171.119
Pasivos financieros	<u>(25.581.917)</u>	<u>(34.369.064)</u>
	US\$ <u>12.582.317</u>	US\$ <u>1.602.055</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés) como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio del Grupo.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los activos y pasivos financieros a tasas de interés variable, una variación de más/menos 100 puntos de base en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa tendría un efecto irrelevante sobre el patrimonio y resultados del Grupo - aumento (disminución) del patrimonio y resultados en US\$15.623 y (disminución) aumento en US\$42.864 en 2012. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado consolidado de situación financiera representa la máxima exposición del Grupo al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

El Grupo vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 35% de las ventas de la Compañía están concentradas en cinco clientes principales.

El Grupo ha establecido una política de riesgo bajo, en la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. El Grupo no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

El Grupo establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes	US\$	37.758.286	47.628.933
De 1 a 30 días		3.280.206	6.179.132
De 31 a 60 días		137.379	34.609
De 60 días a 150 días		1.711.322	-
Más de 150 días		4.508.237	3.013.182
Total	US\$	<u>47.395.430</u>	<u>56.855.856</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.186.172	2.881.627
Estimación reconocida para deterioro		1.096.756	304.545
Castigos		(580.900)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>3.702.028</u>	<u>3.186.172</u>

Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos y anticipos a compañías del Grupo por US\$57.619.933 al 31 de diciembre del 2013 (US\$55.471.230 en el 2012) constituyen el principal componente de las otras cuentas por cobrar. El Grupo considera que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 23).

Otras Inversiones

Otras inversiones corresponden principalmente a colocaciones en bancos con calificación de riesgo AAA- de acuerdo a agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; e inversiones en fondos de inversión "Robusta Asset Management Ltd. (RAML)" con calificación de riesgo A (véase nota 8).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$13.099.821 al 31 de diciembre de 2013 (US\$15.761.102 en el año 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadora Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings S. A.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Administración de Capital

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque para la administración de capital durante el año.

La administración hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$ 180.339.734	193.977.560
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(13.099.821)	(15.761.102)
Deuda neta	<u>US\$ 167.239.913</u>	<u>178.216.458</u>
 Total patrimonio	 <u>US\$ 27.168.998</u>	 <u>24.632.455</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>6,16</u>	<u>7,24</u>

(8) **Otras Inversiones**

Las otras inversiones se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	US\$ 7.155.085	6.842.085
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>2.077.707</u>	<u>4.385.749</u>
	<u>US\$ 9.232.792</u>	<u>11.227.834</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados consisten en colocaciones en fondos de deuda y patrimonio con Robusta Asset Management Ltd. (RAML) entidad que se encarga de la selección y monitoreo de fondos que son administrados por Nestlé Capital Management Ltd, la cual se encarga de administrar los activos de fondos de pensiones del Grupo Nestlé.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento consisten principalmente de certificados de depósito y pólizas de acumulación, con vencimientos en el corto plazo y se encuentran restringidas para garantizar el pago de las obligaciones emitidas por el Grupo (véase nota 14).

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Locales		US\$ 43.354.848	51.954.296
Compañías relacionadas	23	4.040.582	4.901.560
		<u>47.395.430</u>	<u>56.855.856</u>
Ménos provisión para deterioro		(3.702.028)	(3.186.172)
		<u>43.693.402</u>	<u>53.669.684</u>
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	23	57.619.933	55.471.230
Funcionarios y empleados		3.677.650	3.604.360
Instituciones gubernamentales		551.434	488.488
Reclamos		333.738	333.738
Otros		931.920	1.713.408
		<u>63.114.675</u>	<u>61.621.224</u>
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$	<u>106.808.077</u>	<u>115.290.908</u>
Corriente	US\$	104.648.883	112.255.119
No Corriente		2.159.194	3.035.789
	US\$	<u>106.808.077</u>	<u>115.290.908</u>

La exposición del Grupo a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 7.

(10) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	US\$	12.740.770	10.121.922
Materias primas		9.793.878	10.175.670
Material de embalaje		725.868	926.040
Materiales y repuestos		1.954.679	1.754.361
Productos en proceso		281.951	497.796
En tránsito		<u>3.666.924</u>	<u>3.128.518</u>
	US\$	<u>29.164.070</u>	<u>26.604.307</u>

En 2013, materias primas, consumibles, y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas, ascienden a US\$275.350.012 (US\$250.502.294 en el 2012). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2013 y 2012.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los repuestos reconocidos en resultados ascendieron a US\$948.482 en el 2013 (US\$1.213.007 en el 2012).

Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$2.570.048 en el 2013 (US\$3.782.078 en el 2012).

(11) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2013 los gastos pagados por anticipado por US\$450.834 (US\$686.772 en el 2012), corresponden principalmente al pago de arriendos anticipados de instalaciones que usa el Grupo.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos:

		Terrenos	Edificios	Muebles y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de construcción	En construcción y tránsito	Total
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2012	US\$	7.249.433	1.154.293	7.600.322	10.348.284	7.789.719	2.849.389	15.976.373	52.967.913
Adiciones		-	171.302	23.635	102.166	98.841	202.530	6.426.913	7.026.387
Ventas y bajas		-	-	(48.834)	(165.785)	(91.894)	(231.342)	-	(537.855)
Transferencias		36.923	3.315.591	480.159	699.196	-	67.477	(4.598.345)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	7.286.356	4.641.186	8.055.282	10.973.991	7.797.666	2.898.054	17.813.940	59.456.445
Adiciones		-	99.701	190.468	419.881	131.059	66.172	6.445.208	7.342.167
Ventas y bajas		-	(44.182)	(1.460.330)	(1.598.119)	(138.879)	(718.106)	-	(3.959.615)
Transferencias		-	2.965.879	9.498.202	2.638.353	103.277	633.328	(19.809.087)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	7.286.356	8.692.664	16.293.700	12.433.196	7.893.624	2.859.446	7.400.051	62.838.997
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero de 2012	US\$	-	(65.157)	(1.032.080)	(3.988.000)	(4.445.266)	(1.826.214)	-	(11.456.719)
Adiciones		-	(103.542)	(522.989)	(931.284)	(956.315)	(519.376)	-	(3.085.463)
Ventas y bajas		-	-	42.153	86.586	37.790	209.134	-	384.665
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	(218.699)	(1.512.915)	(4.823.876)	(5.365.793)	(2.236.456)	-	(14.157.537)
Adiciones		-	(270.800)	(984.879)	(1.137.812)	(971.438)	(914.032)	-	(3.959.869)
Ventas y bajas		-	37.677	403.459	1.202.706	69.622	714.213	-	2.387.679
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	(451.822)	(2.014.133)	(4.678.780)	(5.247.607)	(2.136.275)	-	(15.528.747)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2012	US\$	7.249.433	1.089.136	6.568.242	6.360.284	3.344.451	823.175	15.976.373	41.511.194
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	7.286.356	4.422.487	6.542.369	6.150.285	2.431.873	651.586	17.813.940	45.298.906
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	7.286.356	8.230.712	14.299.907	7.754.376	1.646.017	723.171	7.400.051	47.310.250

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos para el mejoramiento y ampliación de la producción, los que comprenden principalmente la remodelación de fábrica, oficinas y líneas de producción, los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer trimestre del 2014. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$7.400.051. Los montos futuros para la terminación de las construcciones y activos en tránsito ascienden aproximadamente a US\$2.938.000.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(13) Intangibles

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial neto de amortización	US\$	3.428.466	6.117.554
Adiciones		426.860	402.299
Amortización del año		<u>(3.163.699)</u>	<u>(3.091.387)</u>
Saldo final neto de amortización	US\$	<u>691.627</u>	<u>3.428.466</u>

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras del Grupo que devengan intereses, los que son valorados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 7.

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	47.636.724	20.896.633
Porción corriente de préstamos bancarios sin garantía, no corriente		8.590.635	19.623.781
Porción corriente de obligaciones en circulación		8.594.421	23.657.148
Línea de crédito Hedge		85.500	269.665
	US\$	<u>64.907.280</u>	<u>64.447.227</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	8.463.571	27.413.612
Obligaciones en circulación		<u>25.751.377</u>	<u>34.346.569</u>
	US\$	<u>34.214.948</u>	<u>61.760.181</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Tasa de interés <i>nominal</i>	Valor nominal en US\$	
		31 de diciembre	
		2013	2012
Préstamos bancarios sin garantía	6,75%	-	3.450.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,00%	3.690.785	6.944.215
Préstamos bancarios sin garantía	7,25%	1.000.000	1.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,29%	-	3.050.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,38%	-	3.390.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,50%	2.781.505	3.504.929
Préstamos bancarios sin garantía	7,90%	5.500.000	5.500.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,16%	-	5.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,25%	-	2.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	TARx89,5%	8.047.391	12.930.476
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+4,74	-	5.275.824
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+2,80	1.634.526	2.631.739
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+10	-	6.415.128
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+4,80	-	3.365.997
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+3,29	-	3.750.000
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+2,92	16.000.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	6,48%	8.700.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	6,50%	5.000.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	6,50%	6.300.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,25%	6.600.000	-
Obligaciones en circulación	7,25%	-	7.150.989
Obligaciones en circulación	7,75%	6.697.602	9.680.000
Obligaciones en circulación	8,25%	-	29.351.657
Obligaciones en circulación	8,50%	24.398.186	7.821.091
Obligaciones en circulación	8,75%	3.250.000	4.000.000
Otros menores		85.500	364.938
Intereses por pagar		536.723	600.545
	US\$	<u>98.122.228</u>	<u>126.207.406</u>

Los vencimientos anuales de capital de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2014 son como siguen:

<u>Año</u>	<u>US dólar</u>
2015	17.589.483
2016	7.019.878
2017	9.605.587
	<u>34.214.948</u>

Los préstamos bancarios sin garantía se encuentran respaldados con pagarés a la orden.

Obligaciones en Circulación

Las obligaciones en circulación corresponden a la titularización de los derechos de cobro de las ventas que el Grupo realiza a clientes locales, a través de dos fideicomisos, tal como se detalla a continuación:

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Primera Titularización de Flujos

En septiembre 2008 la Compañía, como originador y beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso de Titularización de Flujos – Nestlé Ecuador", titularizó los derechos de cobro de la totalidad de las ventas que realiza a cinco clientes seleccionados para la emisión de obligaciones hasta por US\$ 70.000.000. Tales obligaciones están garantizadas por el exceso de flujos de fondo generados por los activos titularizados el que se estima aproximadamente el 410% de los vencimientos trimestrales y un depósito en garantía que no podrá ser inferior al 25% del siguiente dividendo trimestral.

Los derechos de cobro para este Fideicomiso incluyen también a seis clientes adicionales cuyos derechos de cobro se incorporarán al Fideicomiso como aportes, en el caso de que el flujo transferido al Fideicomiso disminuya en 2.5 veces, el requerimiento mensual de fondos, hasta completar la cobertura de 4,5 veces dicho requerimiento.

Todos los derechos y obligaciones contractuales adquiridos por la Compañía como originadora y beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso de Titularización de Flujos – Nestlé Ecuador" concluyeron en noviembre de 2013, con el pago del último cupón.

Segunda Titularización

En Junio 2010 la Compañía, como originador y beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador", titularizó el 50% de los derechos de cobro por las ventas de productos que realice en el Ecuador, para la emisión de obligaciones de hasta por US\$ 74.000.000. La escritura y reglamento para la emisión de las obligaciones establece que el porcentaje del derecho de cobro disminuirá a un 35% a partir del décimo tercer trimestre, contado a partir de la fecha de emisión y al 25% a partir del vigésimo primer trimestre contado a partir de la fecha de emisión. Adicionalmente considera también como parte del derecho de cobro un porcentaje adicional de hasta el 10% que se sumará a los porcentajes antes indicados, en caso de que el derecho de cobro, en un período trimestral, no genere flujos de fondos que cubran en al menos 2.5 veces el valor del próximo dividendo a pagar de las obligaciones emitidas.

Garantías Subsidiarias

De acuerdo a los términos de los fideicomisos, otras inversiones por US\$2.077.707 al 31 de diciembre de 2013 (US\$4.385.749 en 2012) correspondientes al exceso de flujos y depósito en garantía, se encuentran restringidas para asegurar el pago de los dividendos de las obligaciones en circulación.

(15) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	15.695.618	14.051.345
Exterior		<u>1.176.029</u>	<u>234.266</u>
		16.871.647	14.285.611
Compañías relacionadas	23	<u>30.702.317</u>	<u>23.754.471</u>
	US\$	<u>47.573.964</u>	<u>38.040.082</u>

La exposición del Grupo al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 7.

(16) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Corriente:			
Del año actual	US\$	6.683.183	5.596.693
Diferencia de impuesto de años anteriores		<u>231.821</u>	<u>284.270</u>
		6.915.004	5.880.963
Diferido		<u>(1.294.041)</u>	<u>493.060</u>
	US\$	<u>5.620.963</u>	<u>6.374.023</u>

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales:

		<u>Año terminado</u> <u>el 31 de diciembre</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	18	US\$ (765.111)	1.379.797
Beneficio (gasto) de impuesto a la renta		<u>168.324</u>	<u>(317.353)</u>
		US\$ <u>(596.787)</u>	<u>1.062.444</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	23.346.525	19.903.811
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% (23% en 2012) a la ganancia antes de impuesto a la renta		5.136.236	4.577.877
Más (menos):			
Gastos no deducibles		809.640	1.024.756
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-	(23.973)
Efecto de la disminución de la tasa corporativa		-	11.772
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		61.650	499.321
Baja de impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipos		(618.384)	-
Diferencia de impuesto a la renta de años anteriores		231.821	284.270
	US\$	<u>5.620.963</u>	<u>6.374.023</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva		<u>24,08%</u>	<u>32,02%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

		2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$	1.420.732	1.955.525
Impuesto a la renta corriente		6.915.004	5.880.963
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(1.420.732)	(1.955.524)
Pago diferencia de impuesto de años anteriores		(231.821)	-
Compensación de retenciones en la fuente y crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		<u>(4.162.321)</u>	<u>(4.460.232)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.520.862</u>	<u>1.420.732</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Movimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

		2013			
		Saldo neto al 01/01/2013	Reconocido en		Saldo neto al 31/12/2013
			Resultados	Otros resultados integrales	
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	(248.716)	208.579	(168.324)	(208.461)
Provisión impuesto salida de divisas		(127.600)	16.956	-	(110.644)
Obligaciones laborales		(32.436)	32.436	-	-
Cuentas por cobrar comerciales		36.652	(36.652)	-	-
Otras partidas		-	(142.713)	-	(142.713)
Activos intangibles		754.263	(754.263)	-	-
Propiedad, planta y equipos		629.692	(618.384)	-	11.308
	US\$	<u>1.011.855</u>	<u>(1.294.041)</u>	<u>(168.324)</u>	<u>(450.510)</u>
Impuesto diferido activo	US\$				(481.818)
Impuesto diferido pasivo	US\$				<u>11.308</u>

		2012			
		Saldo neto al 01/01/2012	Reconocido en		Saldo neto al 31/12/2012
			Resultados	Otros resultados integrales	
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$	(407.863)	(158.206)	317.353	(248.716)
Provisión descuento clientes		(526.802)	526.802	-	-
Provisión impuesto salida de divisas		(155.670)	28.070	-	(127.600)
Obligaciones laborales		(16.780)	(15.656)	-	(32.436)
Cuentas por cobrar comerciales		(15.260)	51.912	-	36.652
Otras partidas		(23.000)	23.000	-	-
Activos intangibles		685.169	69.094	-	754.263
Propiedad, planta y equipos		661.648	(31.956)	-	629.692
	US\$	<u>201.442</u>	<u>493.060</u>	<u>317.353</u>	<u>1.011.855</u>
Impuesto diferido activo	US\$				(408.752)
Impuesto diferido pasivo	US\$				<u>1.420.607</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba de la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipo. La administración de la Compañía, con base a su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, revirtió en 2013 el impuesto diferido pasivo relacionado a la diferencia temporaria por este concepto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las autoridades tributarias no han emitido un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de esta disposición; por consiguiente, su interpretación podría ser diferente.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de Rentas Internas - SRI:			
Retenciones en la fuente por pagar	US\$	2.226.989	1.882.742
Impuesto al Valor Agregado		3.417.497	2.978.830
		<u>5.644.486</u>	<u>4.861.572</u>
Provisiones - litigios	27	4.109.953	3.589.523
Bonificaciones especiales		1.594.382	517.921
Bonificación clientes y distribuidores		137.425	232.000
Reestructuración		583.782	-
Servicios generales		393.976	376.068
Impuesto Salida de Divisas		502.929	739.596
Otros		387.045	398.505
		<u>7.709.492</u>	<u>5.853.613</u>
	US\$	<u>13.353.978</u>	<u>10.715.185</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(18) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los empleados en las utilidades	22	US\$ 4,119,975	3,705,766
Beneficios sociales		1,235,664	1,716,540
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		12,413,063	11,159,992
		<u>US\$ 17,768,702</u>	<u>16,582,298</u>
Pasivo corriente		US\$ 5,864,836	5,968,715
Pasivo no corriente		11,903,866	10,613,583
		<u>US\$ 17,768,702</u>	<u>16,582,298</u>

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

La Compañía patrocina además un plan de jubilación mejorada, el que cubre a veintiocho empleados que ejercen funciones de confianza y alta responsabilidad y que aportan al plan el 5% de su remuneración. Dicho plan establece 65 años de edad como edad mínima de retiro, 25 años de servicio y la pensión mensual vitalicia es equivalente al 45% del promedio mensual de la remuneración percibida por el empleado el año previo al retiro. Al 31 de diciembre de 2013, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, correspondientes a este plan e incluido en la tabla que sigue, asciende a US\$4.924.713 (US\$4.523.647 en el 2012).

Además el Código de Trabajo del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio.

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnizaciones <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$ 10.184.913	1.436.807	11.621.720
Costo laboral por servicios actuales	692.677	204.573	897.250
Costo financiero	655.735	85.383	741.118
Aportes de los empleados	(109.849)	-	(109.849)
Ganancia actuarial	(1.235.231)	(144.566)	(1.379.797)
Beneficios pagados	(406.752)	(203.698)	(610.450)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	9.781.493	1.378.499	11.159.992
Costo laboral por servicios actuales	326.254	213.004	539.258
Costo financiero	848.930	116.768	965.698
Aportes de los empleados	(113.114)	-	(113.114)
Pérdida actuarial	547.444	217.667	765.111
Beneficios pagados	(595.400)	(310.482)	(905.882)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 10.795.607	1.617.456	12.413.063
Corriente	US\$ 453.700	55.497	509.197
No corriente	10.341.907	1.561.959	11.903.866
	US\$ 10.795.607	1.617.456	12.413.063

De acuerdo a los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilados	US\$ 3.632.781	3.381.595
Empleados activos sin derecho adquirido a jubilación patronal	7.162.826	6.399.898
	US\$ 10.795.607	9.781.493

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,75%	8,75%
Tasa de crecimiento de salario	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,2
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	US\$	2013	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)		(814.371)	921.651
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		948.296	(839.781)
Tasa de incremento de pensiones (+/- 0,5%)		<u>1.458.743</u>	<u>(1.850.934)</u>

(19) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2013	2012
Acciones autorizadas	3.553.520	3.553.520
Acciones suscritas y pagadas	<u>1.776.760</u>	<u>1.776.760</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados Provenientes de la Aplicación por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "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 caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3(j) y 4).

Dividendos Pagados

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo por US\$14.592.232 (US\$16.267.585 en el 2012).

(20) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado</u> <u>el 31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de productos terminados y materias primas:			
Clientes terceros		US\$ 389.205.228	368.803.315
Compañías relacionadas	23	57.410.289	49.520.204
Ingresos por servicios compartidos con compañías relacionadas	23	11.735.968	9.190.830
Ingresos varios		1.864.070	1.816.936
		US\$ 460.215.555	429.331.285

(21) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
	<u>Nota</u>		
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	10	US\$ 275.350.012	250.502.294
Gastos de personal	22	43.617.451	37.446.479
Gastos por publicidad		27.744.983	23.882.047
Gastos licencia	23	21.496.926	19.959.318
Gastos técnicos, administrativos, legales, financieros y control		8.049.309	7.227.834
Gastos por depreciación y amortización	12, 13	7.122.588	6.176.870
Gastos de transporte y distribución		9.377.189	13.552.002
Gastos por mantenimiento y reparaciones		3.720.798	2.977.611
Gasto arrendamiento de inmuebles	26	3.570.670	2.948.560
Baja de inventario en mal estado o caducados	10	2.570.048	3.782.078
Energía		1.329.557	1.331.580
Otros impuestos		3.691.401	4.394.408
Otros gastos		21.651.812	25.705.084
		<u>US\$ 429.292.744</u>	<u>399.886.165</u>

(22) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Sueldos y salarios	US\$	21.355.845	19.370.370
Participación utilidades		4.119.975	3.705.766
Beneficios sociales		4.726.352	4.119.251
Indemnizaciones laborales		216.464	144.995
Otros beneficios		6.089.982	6.496.174
Vacaciones		3.585.939	1.133.646
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		426.144	787.401
Seguros		3.096.750	1.688.876
	US\$	<u>43.617.451</u>	<u>37.446.479</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía posee 1.554 (1.560 en el 2012), trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización, mercadeo y administración.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 Restablecido
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	23.346.525	19.903.811
Más - efecto del restablecimiento por adopción de la NIC 19 (2009)	4	-	1.379.797
Más gasto por participación de trabajadores en las utilidades		<u>4.119.975</u>	<u>3.705.766</u>
	US\$	<u>27.466.500</u>	<u>24.989.374</u>
Base de cálculo de participación de trabajadores en las utilidades		27.466.500	24.705.104
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>4.119.975</u>	<u>3.705.766</u>

El gasto por participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Costo de ventas	US\$	1.501.047	1.187.533
Gastos de venta		1.402.554	1.651.215
Gastos de administración		492.871	311.710
Gastos de distribución		<u>723.503</u>	<u>555.308</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>4.119.975</u>	<u>3.705.766</u>

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Compras			
Productos terminados	US\$	205.324.392	194.855.795
Materias primas		720.763	644.743
Activos fijos		<u>1.176.091</u>	<u>507.074</u>
Venta de productos terminados	US\$	<u>57.410.289</u>	<u>49.520.204</u>
Ingresos por servicios			
Servicios técnicos administrativos y operaciones, legales financieras y de control	US\$	<u>11.735.968</u>	<u>9.190.830</u>
Gastos de Operación			
Administración y ventas	US\$	9.983.651	9.194.665
Asistencia técnica y regalías			
Asistencia técnica	US\$	10.750.270	9.678.844
Utilización de marcas	US\$	<u>10.746.656</u>	<u>10.280.474</u>
	US\$	<u>21.496.926</u>	<u>19.959.318</u>
Ingresos financieros			
Intereses ganados	US\$	<u>1.877.652</u>	<u>2.083.224</u>
Costos financieros	US\$	<u>56.289</u>	<u>-</u>

La Compañía distribuye productos terminados producidos por Ecuajugos S. A. (leche UHT, en polvo y jugos) e Industrial Surindu S. A. (líneas de galletería, wafers y sucedáneos de cacao), compañías relacionadas por administración. Las compras a estas compañías ascendieron a US\$98.197.521 y US\$66.923.492, respectivamente (US\$99.056.565 y US\$55.379.013, respectivamente, en 2012).

La Compañía también adquiere de compañías del exterior del Grupo Nestlé productos terminados, materias primas y activos fijos; y vende productos terminados a sus relacionadas del exterior.

Los ingresos por servicios son facturados a Industrial Surindu S. A. y Ecuajugos S. A., bajo contratos para la prestación de servicios técnicos, administrativos y operacionales, legales, financieros y de control. Adicionalmente la Compañía mantiene suscrito con las entidades antes referidas un contrato de mandato mercantil para negociar y pagar por cuenta de dichas compañías toda clase de obligaciones con acreedores y proveedores locales y extranjeros. La vigencia del presente contrato es hasta el 30 de abril del 2014, siendo renovado automáticamente por periodos anuales.

La Compañía incurre en gastos de operación con entidades relacionadas, los que comprenden principalmente servicios: i) administrativos y contables, ii) de telecomunicaciones; y, iii) de manejo, planificación, apoyo y control de la información contable; bajo contratos celebrados con Nestlé Brasil Ltda., Nestlé Globe Inc. y Nestlé Business Services Centre "NBS LATAM", respectivamente; estos convenios son por tiempo indefinido, salvo decisión de darlos por terminado por cualquiera de las partes con un tiempo de doce meses de anticipación.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé de Société des Produits Nestlé S. A. y recibe asistencia técnica de Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A., bajo contrato de licencia de uso de marcas y de asistencia técnica que venció durante el año 2013, contrato que se encuentra en proceso de renovación con cada una de las partes. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales.

Como parte del acuerdo que mantiene con Ecuajugos S. A., la Compañía financia las necesidades de efectivo mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses al 7.66% anual (en el año 2012 se incluye un saldo adicional que devenga intereses al 8,17% que corresponde a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador, este préstamo fue cancelado en febrero de 2013). También a partir de 2013 la Compañía absorbe el 25% de los costos financieros de los planes de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio de esta relacionada.

La Compañía financia las necesidades de efectivo de Industrial Surindu S. A. mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente 8,17% al 31 de diciembre de 2013.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Otras cuentas por cobrar					Total	
	Cuentas por cobrar, líquidos	Preferencias	Anticipos	Otras	Total, Otras por cobrar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar, compromisos
Localidades:							
Ecuador S. A.	3,200,858	3,200,000	299,883	-	3,499,853	6,700,711	9,399,821
Industria Suarindo S. A.	-	31,008,149	-	-	31,008,149	31,008,149	42,000
Central Pecuaria Warrakwair	3,299,858	34,208,149	299,883	-	34,599,852	37,898,602	9,841,879
Estados:							
CPW México, S. de R.L. de C.V.	330,883	-	-	-	-	330,883	6,219
Nestlé Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	490,081
Nestlé México, S.A. de C.V.	270,839	-	-	-	-	270,839	-
Centros de Pesquisas	54,846	-	-	-	-	54,846	-
Comércio da Foz de Iguaçu	13,888	-	-	-	-	13,888	-
CPW Nestlé, S. de R.L. de C.V.	68,848	-	-	-	-	68,848	36,429
Nestlé Peruvian Americas	-	-	-	10,830,500	10,830,500	10,830,500	11,000
Nestlé S.P.A. Ltda	-	-	-	-	-	-	4,395,800
Nestlé Chile S.A.	-	-	-	-	-	-	4,395,804
Nestlé Costa Rica	-	-	-	-	-	-	212,936
Nestlé de Colombia S.A.	21,463	-	-	-	-	21,463	541,428
Nestlé Deutschland AG	52,424	-	-	-	-	52,424	113,363
Nestlé Dominicana S.A.	-	-	-	-	-	-	2,420
Nestlé España S.A.	-	-	-	-	-	-	11,320
Nestlé Global Inc	-	-	-	-	-	-	504,328
Nestlé Guatemala, S.A.	-	-	-	-	-	-	6,728
Nestlé Nederland BV	41,018	-	-	-	-	41,018	35,040
Nestlé Operacional Services	-	-	-	-	-	-	79,852
Nestlé Perú S.A.	7,820	-	-	-	-	7,820	92,201
Nestlé Púrras Peñoare Company	-	-	-	-	-	-	7,747
Nestlé Servicios Corporativos,	-	-	-	-	-	-	16,899
Nestlé Suisse S.A.	-	-	-	-	-	-	37,819
Nestlé USA, Inc	-	1,362,866	-	-	1,362,866	1,362,866	-
Nestlé Venezuela S.A.	-	-	-	-	-	-	10,219,802
Nestlé-Nestlé World Trade Corporation	-	-	-	-	-	-	903,897
Purina Pet Care Colombia	-	-	-	10,917,383	10,917,383	10,917,383	-
Sovena des Produits Nestlé S.A.	-	-	-	-	-	-	76,032
Nestlé Business Services S.A.	740,724	1,362,866	-	21,747,948	23,151,631	23,151,631	21,265,488
	4,040,363	35,372,135	299,883	21,747,948	57,019,633	61,660,516	30,793,317

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2012					Total
	Otros cuentas por cobrar					
	Cuentas por cobrar diversas	Subsidiarias	Órdenes	Trial Otros por cobrar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar (contables)
US\$	3.700.214	3.621.753	40.853	3.662.607	7.401.820	7.234.900
US\$	3.790.214	3.621.050	-	20.151.040	30.161.040	-
		32.772.794	40.853	32.613.647	36.812.801	7.234.900
US\$	-	-	-	-	-	7.003
US\$	272.313	-	-	-	272.313	-
US\$	22.708	-	-	-	22.708	18.629
US\$	12.066	-	-	-	12.066	110.016
US\$	-	-	-	-	-	2.365
US\$	-	-	-	-	-	27.376
US\$	2.917	-	-	-	2.917	6.328
US\$	82.570	-	10.823.492	10.823.492	10.823.492	-
US\$	433.003	-	-	-	433.003	2.213.050
US\$	25.458	-	-	-	25.458	-
US\$	226.034	-	-	-	226.034	3.672.645
US\$	4.400	-	-	-	4.400	43.871
US\$	380.618	-	-	-	380.618	194.442
US\$	541	-	-	-	541	45.072
US\$	-	-	-	-	-	713.825
US\$	-	-	-	-	-	266.644
US\$	-	-	-	-	-	188.316
US\$	-	-	-	-	-	8.000
US\$	-	-	-	-	-	117.892
US\$	-	-	-	-	-	60.943
US\$	-	-	-	-	-	62.821
US\$	-	-	-	-	-	33.983
US\$	-	1.010.200	-	-	1.010.200	60.154
US\$	-	-	-	-	-	6.315.334
US\$	-	-	-	-	-	1.511.277
US\$	-	-	-	-	-	12.031
US\$	1.102.348	1.010.699	10.623.492	10.623.492	10.623.492	2.339
US\$	4.601.566	3.3.743.362	21.640.985	22.657.563	23.759.930	18.519.660
		40.853	21.640.985	55.471.250	60.372.790	23.754.471

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales y planes de beneficios definidos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Sueldos	US\$	2.093.771	1.959.050
Beneficios de empleados		1.802.199	2.148.572
	US\$	3.895.970	4.107.622

(24) **Otros Egresos**

Los otros egresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012
Otros ingresos	US\$	389.994	21.994
Otros egresos:			
Pérdidas por siniestros	US\$	-	209.556
Liquidación por deceso		-	525.500
Otros		-	48.467
	US\$	-	783.523

(25) **Costos Financieros e Ingresos Financieros**

Los costos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 <u>Restablecido</u>
Costos financieros			
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios		US\$ 5.323.248	4.704.765
Intereses obligaciones en circulación		3.939.430	5.945.266
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido	18	967.698	741.118
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido, relacionadas	23	56.286	-
Diferencia en cambio		44.030	16.525
Interés factoring		2.679	216.156
Otros		123.312	-
		<u>US\$ 10.456.686</u>	<u>11.823.829</u>
Ingresos financieros			
Intereses préstamos relacionadas	23	US\$ 1.877.652	2.083.224
Utilidad en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		313.000	425.108
Intereses sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento		192.600	222.566
Otros		107.154	113.151
		<u>US\$ 2.490.406</u>	<u>2.844.049</u>

(26) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamientos de oficinas, bodegas y otros bienes con plazos entre 2 y 10 años. En el año terminado el 31 de diciembre de 2013 los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$3.570.670 (US\$2.948.560 en el 2012).

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>US dólar</u>
2014	2.625.387
2015	2.847.897
2016	1.214.733
2017	83.496
2018	26.496
	<u>6.798.009</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(27) Contingencias

El siguiente es un movimiento de la provisión por contingencias:

Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	580.000
Dotaciones hechas durante el año		3.589.523
Revisión de la dotación en el año		<u>(580.000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		3.589.523
Dotaciones hechas durante el año		867.278
Utilización de dotación		<u>(346.848)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>4.109.953</u>

La Compañía se encuentra defendiéndose de varios litigios que surgen en el curso normal de los negocios:

i. Acción Contenciosa Tributaria en contra de la Resolución No. 117012013RREC071546. (Juicio No. 17504-2013-0066)

Con fecha 28 de diciembre de 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante acta final de determinación No. 172012011372, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, en la cual estableció diferencias de impuestos a pagar. El 23 de enero de 2013 la Compañía pagó las diferencias aceptadas y presentó un reclamo administrativo en contra del acta de determinación tributaria impugnando diferencias de impuesto por US\$2.717.641 (excluyendo intereses y recargos). El 30 de octubre de 2013 la Administración Tributaria presentó la contestación a la demanda interpuesta por la Compañía, el 16 de diciembre de 2013 el Tribunal atiende lo solicitado por las partes y define a partir de marzo 2014 la fecha para la diligencia de Exhibición de Expediente Administrativo del Acta de Determinación.

ii. Acción Contenciosa Tributaria Juicio No. 20748-G en contra de la Resolución NAC-0370

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-0370 de mayo de 2003 rechazó la petición de Nestlé Ecuador S. A. por reclamo de pago indebido y multa por modificación de comprobantes de venta correspondientes al año 2001. La Compañía interpuso una acción contenciosa tributaria en contra de la resolución antes señalada y mediante providencia de fecha 29 de agosto de 2003, se abrió término probatorio para las partes. Actualmente esta acción se encuentra en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal; sin embargo, hasta la fecha de este informe no ha habido pronunciamiento alguno respecto de este proceso cuya cuantía asciende a US\$50.534. La Compañía cuenta con los argumentos legales válidos y soportes de prueba de conformidad con la Ley, por consiguiente, a criterio de la administración, este caso deberá ser fallado a su favor.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iii. Acción Contenciosa Tributaria Juicio No. 17504-2012-0090

Con fecha 3 de agosto de 2012, la Compañía presentó una acción contenciosa tributaria en contra de la resolución emitida por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, mediante la cual negó recurso de revisión al reclamo formal de pago indebido de aranceles que por US\$333.738 presentó la Compañía. El 10 de enero de 2014 la Sala Cuarta del Tribunal dictó sentencia aceptando la totalidad de la demanda interpuesta por Nestlé Ecuador S. A. en contra del Director General del Servicio de Aduanas.

iv. Procesos Laborales

La Compañía también se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex-trabajadores en contra de la Compañía, quienes reclaman US\$215.000 (US\$152.500 en el 2012) por indemnizaciones. Los procesos han sido remitidos a la Corte Nacional de Justicia y a la fecha de este informe no se ha emitido la correspondiente sentencia.

La provisión para contingencias ha sido establecida para cubrir estos casos en contra de la Compañía. La administración no cree que cualquiera de estos litigios tendrá un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía. La oportunidad de la salida de recursos es incierta y dependerá del resultado final de estos procesos; la Administración de la Compañía considera que no es posible hacer supuestos sobre la evolución de estos casos más allá de la fecha de los estados financieros.

(28) Entidades Consolidadas

Las siguientes entidades, todas registradas en Ecuador, han sido incluidas en la consolidación:

Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos – Nestlé Ecuador
Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador

(29) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 2 de abril de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 2 de abril de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.