

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

(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 Industrias 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 la entidad de cometido específico controlada 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 17 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(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 la entidad de cometido específico consolidada. 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 consolidados 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 2015, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 17 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves; y,
- Nota 25 - 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 con las NIIF 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 5 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

Entidad de Cometido Específico (ECE)

La Compañía establece entidades de cometido específico (ECE) para propósitos de financiamiento e inversión. Una entidad de cometido específico se consolida si, 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. La ECE controlada por la Compañía fue establecida 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 la ECE, está expuesta a la mayoría de los riesgos incidentales a las actividades de la ECE y retiene la mayoría de los riesgos residuales de propiedad relacionados a la ECE o sus activos.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones entre la Compañía y la ECE y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre la Compañía y la ECE 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 estos estados financieros consolidados 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, ajustado 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 Mantenedos 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 las cuentas por cobrar 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 menos 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.

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

(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\$)

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 sustituye 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	<u>3 años</u>

(g) Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

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.

ii. Costos Posteriores

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.

iii. Amortización

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.

Los métodos de amortización y vida útil estimada son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

(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\$)

(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.

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 período de arrendamiento.

(i) Deterioro del Valor

i. 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 éste no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, 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 este 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.

(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 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.

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.

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Emplo

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. 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 a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta 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 a la Renta Diferido

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que 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 puede ser utilizado. 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) **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 de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

El Grupo está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros consolidados resultante de la aplicación a la NIIF 9. El Grupo no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

El Grupo ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15.

(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\$)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

El Grupo no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) **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 2014				
		Valor contable	Valor razonable			
Nota			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros a Valor Razonable:						
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$ 7	7.316.790	-	7.316.790	-
Activos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y partidas por cobrar:						
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	84.677.968			
	Efectivo y equivalentes de efectivo		22.926.983			
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	1.698.541	-	1.698.376	-
Pasivos Financieros a Valor Razonable:						
	Pasivos financieros derivados - flujos usados como coberturas		(104.970)	(104.970)	-	-
Pasivos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y obligaciones financieras:						
	Papel comercial		(48.992.407)	-	(48.992.298)	-
	Préstamos bancarios		(14.487.700)	-	(14.326.248)	-
	Obligaciones en circulación		(33.791.367)	-	(33.285.736)	-
	Total préstamos y obligaciones financieras	13	(97.271.474)	-	(96.604.282)	-
	Cuentas por pagar comerciales	14	(39.330.790)			
	Otros cuentas por pagar	16	(16.847.444)			
31 de diciembre de 2013						
		Valor contable	Valor razonable			
Nota			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros a Valor Razonable:						
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$ 7	7.155.065	-	7.155.065	-
Activos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y partidas por cobrar:						
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	106.135.377			
	Efectivo y equivalentes de efectivo		13.989.821			
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	2.677.707	-	2.098.214	-
Pasivos Financieros a Valor Razonable:						
	Pasivos financieros derivados - flujos usados como coberturas		(285.855)	(285.855)	-	-
Pasivos Financieros no Medidos a Valor Razonable:						
Préstamos y obligaciones financieras:						
	Préstamos bancarios		(64.892.337)	-	(64.714.229)	-
	Obligaciones en circulación		(34.345.795)	-	(33.377.738)	-
	Total préstamos y obligaciones financieras	13	(99.238.132)	-	(98.091.967)	-
	Cuentas por pagar comerciales	14	(47.573.964)			
	Otros cuentas por pagar	16	(3.362.838)			

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

Para futuros usados como cobertura el valor razonable se determina en base a la comparación con mercado en base a cotizaciones de brokers. Contratos similares son negociados en mercado activos y las cotizaciones reflejan las transacciones actuales de instrumentos similares.

(6) **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 riesgos 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 riesgos 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 riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos e 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 vencen, 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 contable	Flujo de efectivo contractuales	0 meses a meses	0 y 12 meses	Entre 1 - 2 años	2 - 4 años
31 de diciembre de 2014						
Pasivos financieros no derivados:						
Pérdidas y obligaciones financieras	US\$ 83,941,852	83,883,454	35,743,150	40,807,834	17,384,689	-
Cuentas por pagar comerciales	39,308,790	39,308,790	39,308,790	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	3,588,832	3,588,832	3,588,832	-	-	-
Otros cuentas por pagar	18,847,444	18,847,444	18,847,444	-	-	-
Pasivos financieros derivados - contratos de cobertura - flujo de salida						
	US\$ 104,670	2,768,880	2,900,880	288,880	-	-
31 de diciembre de 2013						
Pasivos financieros no derivados:						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 88,808,728	107,518,531	57,901,028	11,428,887	28,088,442	10,100,347
Cuentas por pagar comerciales	47,573,904	47,573,904	47,573,904	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	2,528,882	2,528,882	2,528,882	-	-	-
Otros cuentas por pagar	8,382,858	8,382,858	8,382,858	-	-	-
Pasivos financieros derivados - contratos de cobertura - flujo de salida						
	US\$ 288,880	3,593,110	2,593,346	642,880	-	-

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 de 2014			
	QSE	EUR	GBP	JPY
Otras inversiones	2,463,386	1,702,894	-	40,246,048
Cuentas por pagar - comerciales	27,823	17,294	1,360	-
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	<u>2,435,563</u>	<u>1,685,600</u>	<u>(1,360)</u>	<u>40,246,048</u>

	31 de diciembre de 2013			
	QSE	EUR	GBP	JPY
Otras inversiones	2,192,174	1,004,126	-	39,330,880
Cuentas por pagar - comerciales	89,305	833,437	-	29,215,660
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	<u>2,102,869</u>	<u>170,689</u>	<u>-</u>	<u>4,115,220</u>

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

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2014	2013	2014	2013
Francos Suizos CHF	0,93	0,92	0,98	0,89
Euros EUR	0,76	0,74	0,81	0,73
Libra Esterlina GBP	0,62	0,63	0,64	0,61
Yen Japonés JPY	107,54	103,19	119,33	98,30

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 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 2014	
CHF (movimiento del 10%)	(176,619)
EUR (movimiento del 11%)	(155,139)
JPY (movimiento del 16%)	<u>(38,285)</u>

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre de 2013	
CHF (movimiento del 1%)	(18,416)
EUR (movimiento del 4%)	(7,015)
JPY (movimiento del 3%)	<u>(951)</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	
	2014	2013
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:		
Activos financieros	US\$ 3,200,448	6,940,546
Pasivos financieros	(89,141,562)	(73,454,811)
	<u>US\$ (85,941,114)</u>	<u>(66,514,266)</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:		
Activos financieros	US\$ 30,962,534	38,164,234
Pasivos financieros	-	(25,581,917)
	<u>US\$ 30,962,534</u>	<u>12,582,317</u>

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.

(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 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 periodo sobre el que se informa tendría un efecto sobre el patrimonio y resultados del Grupo - aumento (disminución) del patrimonio y resultados en US\$241.508 (US\$15.623 en 2013). 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 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.

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes	US\$	30.070.336	37.758.286
De 1 a 30 días		4.458.894	3.260.206
De 31 a 60 días		-	137.379
De 61 días a 150 días		92.623	1.711.322
Más de 150 días		4.768.664	4.508.237
Total	US\$	<u>39.390.417</u>	<u>47.395.430</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\$)

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,702,028	3,186,172
Estimación reconocida para deterioro		931,149	1,096,756
Castigos		-	(580,900)
Saldo al final del año	US\$	<u>4,633,177</u>	<u>3,702,028</u>

Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos y anticipos a compañías del Grupo por US\$44,998,955 al 31 de diciembre del 2014 (US\$57,619,833 en el 2013) 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 22).

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 del Ecuador; e inversiones en fondos de inversión "Robusta Asset Management Ltd. (RAML)" con calificación de riesgo A (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 22,906,960 al 31 de diciembre de 2014 (US\$13,099,821 en el año 2013), 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 agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(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.

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 distintos a los montos acumulados en la reserva de cobertura. El índice deuda-patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado consolidado de situación financiera 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>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	172.850.495	178.858.034
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(22.906.960)</u>	<u>(13.099.821)</u>
Deuda neta	US\$	<u>149.943.535</u>	<u>166.558.213</u>
 Total patrimonio	US\$	 31.607.102	 27.168.998
Menos: reserva de cobertura		<u>(82.695)</u>	<u>-</u>
Patrimonio ajustado	US\$	<u>31.689.797</u>	<u>27.168.998</u>
 Índice deuda neta-patrimonio ajustado		 <u>4,73</u>	 <u>6,13</u>

(7) Otras Inversiones

Las otras inversiones se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	US\$	7.319.780	7.155.085
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		<u>1.698.841</u>	<u>2.077.707</u>
	US\$	<u>9.018.621</u>	<u>9.232.792</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 13).

(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\$)

(8) 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:

	Nota	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales			
Locales		US\$ 36.227.365	43.354.848
Compañías relacionadas	22	3.163.082	4.040.582
		<u>39.390.417</u>	<u>47.395.430</u>
Menos provisión para deterioro		(4.633.177)	(3.702.028)
		<u>34.757.240</u>	<u>43.693.402</u>
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	22	44.998.955	57.619.933
Funcionarios y empleados		3.487.579	2.995.949
Instituciones gubernamentales		457.934	551.434
Reclamos		333.738	333.738
Otros		642.522	931.921
		<u>49.920.728</u>	<u>62.432.975</u>
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$	<u>84.677.968</u>	<u>106.126.377</u>
Corriente	US\$	83.041.954	103.967.183
No Corriente		1.636.014	2.159.194
	US\$	<u>84.677.968</u>	<u>106.126.377</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 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2014	2013
Producto terminado	US\$	17.552.486	12.740.770
Materias primas		12.639.721	9.793.878
Materiales y repuestos		2.114.014	1.954.679
Material de embalaje		678.183	725.868
Productos en proceso		501.967	281.951
En tránsito		<u>4.640.412</u>	<u>3.666.924</u>
	US\$	<u>38.126.803</u>	<u>29.184.070</u>

En 2014, materias primas, consumibles, y cambios en productos en proceso y productos terminados incluidos en el costo de ventas, ascienden a US\$314.035.798 (US\$274.042.676 en el 2013). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer en 2014 y 2013.

(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\$1.130.332 en el 2014 (US\$948.482 en el 2013).

Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$1.794.719 en el 2014 (US\$2.559.457 en el 2013).

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2014 los gastos pagados por anticipado por US\$156.563 (US\$450.834 en el 2013), 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\$)

(11) Propiedad, Planta y Equipos

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

	Terrenos	Edificios	Máquina y equipo	Muebles y esteres	Vehículos	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 7,286,356	4,641,186	8,055,262	10,973,361	7,797,666	2,868,054	17,813,940	59,458,445
Adiciones	-	90,781	190,466	416,981	131,009	56,172	6,445,208	7,342,687
Ventas y bajas	-	(44,192)	(1,490,330)	(1,598,119)	(136,878)	(718,103)	-	(3,059,615)
Transferencias	-	3,955,679	8,488,282	2,638,333	103,277	633,336	(16,859,087)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,286,356	6,052,664	16,263,700	12,433,156	7,893,624	2,859,449	7,400,051	62,830,987
Adiciones	-	9,590	6,671	71,061	31,305	46,078	6,103,885	6,269,210
Ventas y bajas	-	-	-	(516,369)	(278,670)	(1,859)	-	(796,918)
Transferencias	-	1,957,044	1,863,001	1,192,441	-	164,604	(6,110,090)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,286,356	10,648,798	18,172,672	13,093,319	7,646,259	3,070,258	8,293,448	68,211,268
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro								
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(216,699)	(1,512,913)	(4,323,678)	(5,365,793)	(2,236,656)	-	(14,167,537)
Adiciones	-	(270,030)	(964,679)	(1,137,612)	(971,436)	(614,032)	-	(3,068,085)
Ventas y bajas	-	37,677	463,459	1,262,706	69,622	714,213	-	2,507,679
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(451,552)	(2,014,133)	(4,678,780)	(6,247,907)	(2,136,279)	-	(19,528,747)
Adiciones	-	(399,547)	(1,684,771)	(1,175,635)	(878,612)	(414,850)	-	(4,513,655)
Ventas y bajas	-	-	-	261,248	276,670	891	-	560,007
Deterioro	-	-	(1,018,666)	(25,211)	-	-	-	(1,043,876)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(851,499)	(4,717,569)	(5,698,360)	(6,847,549)	(2,520,374)	-	(20,525,271)
Valor en libros neto:								
Al 1 de enero de 2013	US\$ 7,286,356	4,424,487	6,542,369	6,190,288	2,431,873	691,568	17,813,940	49,295,908
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 7,286,356	8,230,712	14,269,567	7,794,376	1,646,017	723,171	7,400,051	47,310,260
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 7,286,356	9,657,299	13,465,303	7,494,939	798,710	619,969	8,293,448	47,766,918

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos para el mejoramiento y ampliación de la producción, entre ellos: "Cold Sauces Process", "Dehydrated Building", "Powdered Bouillon Capacity", "Warehouse Tendales", entre otros; los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer semestre de 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 ascienden a US\$8.393.446. Los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción y activos en tránsito ascienden aproximadamente a US\$3.300.000.

(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\$)

Pérdida por deterioro

La Compañía reconoció una pérdida por deterioro de US\$1.043.876, relacionada con maquinaria y equipos, considerando el cambio en la estrategia de negocios autorizado en diciembre 2014.

(12) Intangibles

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial neto de amortización	US\$	691.627	3.428.466
Adiciones		527.720	426.860
Amortización del año		(110.944)	(3.163.699)
Saldo final neto de amortización	US\$	<u>1.108.403</u>	<u>691.627</u>

(13) 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 6.

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo corriente:			
Emisión papel comercial	US\$	48.892.497	-
Préstamos bancarios sin garantía		14.497.708	47.638.724
Porción corriente de préstamos bancarios sin garantía, no corriente		-	8.590.635
Porción corriente de obligaciones en circulación		10.058.614	8.594.421
	US\$	<u>73.448.819</u>	<u>64.821.780</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	-	8.463.571
Obligaciones en circulación		15.692.743	25.751.377
	US\$	<u>15.692.743</u>	<u>34.214.948</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\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés nominal	Valor nominal en US\$	
		31 de diciembre	
		2014	2013
Préstamos bancarios sin garantía	6,80%	5.800.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	6,80%	4.000.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	6,90%	4.850.000	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,00%	-	3.690.785
Préstamos bancarios sin garantía	7,25%	-	1.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	7,50%	-	2.781.505
Préstamos bancarios sin garantía	7,90%	-	5.900.000
Préstamos bancarios sin garantía	TARx09,5%	-	8.947.391
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+2,80	-	1.634.528
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+2,92	-	15.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	6,49%	-	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%	-	5.800.000
Obligaciones en circulación	7,75%	3.475.491	6.897.602
Obligaciones en circulación	8,60%	-	24.398.196
Papel comercial - descuento amortizado	0,00%	48.892.497	-
Obligaciones en circulación	8,25%	19.024.886	-
Obligaciones en circulación	8,75%	3.250.000	3.250.000
Intereses por pagar		47.708	536.723
	US\$	<u>89.141.562</u>	<u>99.036.728</u>

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

Obligaciones en Circulación

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.

De acuerdo a los términos del fideicomiso, otras inversiones por US\$1.698.841 al 31 de diciembre de 2014 (US\$2.077.707 en 2013) correspondientes al exceso de flujos y depósito en garantía, se encuentran restringidas para asegurar el pago de los dividendos de las obligaciones en circulación.

(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\$)

Papel Comercial

En 2014 la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2014.3323 del 11 de septiembre de 2014. De acuerdo a dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$50.000.000 en un período de 720 días que vence en 31 de agosto de 2016. La emisión de papel comercial es con garantía general y una garantía específica, consistente en Fianza Mercantil Solidaria otorgada por Industrial Surindu S. A., compañía relacionada, por US\$35.000.000.

La emisión de papel comercial es cero cupón y fue colocada a plazos entre 181 y 359 días con descuentos del 3,25% al 4% nominal anual. La calificación de riesgo otorgada por Bank Watch Ratings del Ecuador S. A. para esta emisión fue de "AAA". Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir son:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, al menos igual a 1; así como, los activos reales (activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia del programa del papel comercial, la relación de obligaciones en circulación, que corresponde al establecimiento de programas de emisión de papel comercial, hasta en un monto equivalente al ochenta por ciento del total de los activos libres de todo gravamen.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	20.356.619	15.695.618
Extranjeros		424.701	1.176.029
		<u>20.781.320</u>	<u>16.871.647</u>
Compañías relacionadas	22	18.569.470	30.702.317
	US\$	<u>39.350.790</u>	<u>47.573.964</u>

La exposición del Grupo al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(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\$)

(15) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Corriente:			
Del año actual	US\$	8.812.472	6.683.183
Diferencia de impuesto de años anteriores		480.556	231.821
		<u>9.293.028</u>	<u>6.915.004</u>
Diferido		<u>(101.022)</u>	<u>(1.294.041)</u>
	US\$	<u>9.192.006</u>	<u>5.620.963</u>

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre de					
		2014			2013		
		Antes de impuesto	Beneficio (gasto) de impuesto	Neto	Antes de impuesto	Beneficio (gasto) de impuesto	Neto
Garancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	US\$	395.728	(87.060)	308.668	(765.111)	168.324	(596.787)
Cobertura de flujos de efectivo		<u>(106.019)</u>	<u>23.324</u>	<u>(82.695)</u>	-	-	-
	US\$	<u>289.709</u>	<u>(63.736)</u>	<u>225.973</u>	<u>(765.111)</u>	<u>168.324</u>	<u>(596.787)</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 de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	31.129.260	23.346.525
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta		6.848.437	5.136.236
Más (menos):			
Gastos no deducibles		1.459.478	809.640
Ajuste por precios de transferencia		147.346	-
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		(109.216)	61.650
Reconocimiento (baja) del impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipo (a)		365.405	(518.384)
Diferencia de impuesto a la renta de años anteriores		480.556	231.821
	US\$	<u>9.192.006</u>	<u>5.620.963</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva		<u>29,53%</u>	<u>24,08%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.520.862	1.420.732
Impuesto a la renta corriente		9.293.028	6.915.004
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(2.520.862)	(1.420.732)
Pago diferencia de impuesto de años anteriores		(480.556)	(231.821)
Compensación de retenciones en la fuente y crédito tributario por impuesto a la salida de divisas		(5.225.540)	(4.162.321)
Saldo al final del año	US\$	<u>3.586.932</u>	<u>2.520.862</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

	2014			
	Saldo neto al 01/01/2014	Reconocido en		Saldo neto al 31/12/2014
		Resultados	Otros resultados Integrales	
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ (208.481)	(137.888)	87.060	(259.289)
Provisión impuesto salida de divisas	(110.844)	52.402	-	(58.242)
Cuentas por cobrar comerciales	-	(188.310)	-	(188.310)
Otras partidas	(142.713)	(217.955)	-	(360.668)
Propiedad, planta y equipos	11.308	385.408	-	376.713
Cobertura de flujos de efectivo	-	23.324	(23.324)	-
	<u>US\$ (450.510)</u>	<u>(101.022)</u>	<u>63.736</u>	<u>(487.796)</u>
Impuesto diferido activo	US\$			<u>(864.509)</u>
Impuesto diferido pasivo	US\$			<u>376.713</u>
				<u>(487.796)</u>
				<u>376.713</u>
				<u>(109.083)</u>

	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	(127.800)	16.956	-	(110.844)
Obligaciones laborales	(32.438)	32.438	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	38.652	(38.652)	-	-
Otras partidas	-	(142.713)	-	(142.713)
Activos intangibles	754.283	(754.283)	-	-
Propiedad, planta y equipos	629.692	(618.384)	-	11.308
	<u>US\$ 1.011.855</u>	<u>(1.294.041)</u>	<u>(168.324)</u>	<u>(450.510)</u>
Impuesto diferido activo	US\$			<u>(481.818)</u>
Impuesto diferido pasivo	US\$			<u>11.308</u>
				<u>(470.510)</u>

- (a) El Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicado en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, estableció nuevamente la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a revaluación de la propiedad, planta y equipo; disposición que había sido derogada mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012. La Administración de la Compañía, considerando las disposiciones en efecto, reconoció en 2014 y, revirtió en 2013 el impuesto diferido pasivo relacionado a la diferencia temporaria por este concepto.

(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 2013 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 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados; diagnóstico según el cual la Compañía reconoce un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta por US\$147.346.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

En Julio de 2014 la Compañía recibió de la Administración Tributaria la orden de determinación No. RNO-GCODETC14-00026 que dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la Renta del ejercicio económico 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, dicho proceso aún se encuentra en fase de ejecución.

(16) **Otras Cuentas por Pagar**

El detalle de otras cuentas por pagar 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\$)

	Nota	2014	2013
Servicio de Rentas Internas - SRI:			
Retenciones en la fuente por pagar		US\$ 1.394.039	1.665.977
Impuesto al Valor Agregado		3.098.497	3.417.497
		<u>4.490.536</u>	<u>4.983.474</u>
Dividendos por pagar	18	8.862.783	-
Provisiones - litigios	26	4.456.873	4.109.953
Bonificaciones especiales		1.839.551	1.594.382
Servicios generales		730.022	393.976
Impuesto Salida de Divisas		264.735	502.929
Bonificación clientes y distribuidores		141.420	137.425
Línea de crédito Hedge		124.800	85.600
Reestructuración		40.000	583.782
Otros		458.567	387.045
		<u>16.918.751</u>	<u>7.794.992</u>
		<u>US\$ 21.409.287</u>	<u>12.778.466</u>

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 6.

(17) **Beneficios de Empleados**

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

	Nota	2014	2013
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	US\$ 8.019.862	3.438.275
Beneficios sociales		2.307.331	1.898.676
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		12.035.001	12.413.063
		<u>US\$ 19.361.924</u>	<u>17.748.014</u>
Pasivo corriente		US\$ 8.167.528	5.844.148
Pasivo no corriente		11.194.396	11.903.866
		<u>US\$ 19.361.924</u>	<u>17.748.014</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.

(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 patrocina además un plan de jubilación mejorada, el que cubre a veintitrés 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 2014, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, correspondientes a este plan e incluido en la tabla que sigue, asciende a US\$3.916.082 (US\$4.924.713 en el 2013).

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:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US\$ 9.781.493	1.378.499	11.159.992
Costo laboral por servicios actuales	21	328.254	213.004	539.258
Costo financiero	23	848.930	118.768	967.698
Aportes de los empleados	21	(113.114)	-	(113.114)
Pérdida actuarial	15	547.444	217.867	765.311
Beneficios pagados		(596.400)	(310.482)	(906.882)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		10.785.607	1.617.456	12.413.063
Costo laboral por servicios actuales	21	403.161	224.341	627.502
Costo financiero	23	924.766	139.099	1.063.865
Aportes de los empleados	21	(104.747)	-	(104.747)
(Ganancia) y pérdida actuarial	15	(418.982)	23.254	(395.728)
Beneficios pagados		(1.137.172)	(431.772)	(1.568.944)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 10.462.623	1.572.378	12.035.001
Corriente		US\$ 758.650	81.855	840.505
No corriente		9.703.973	1.490.423	11.194.396
		US\$ 10.462.623	1.572.378	12.035.001

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

	2014	2013
Jubilados	US\$ 3.435.969	3.632.781
Empleados activos sin derecho adquirido a jubilación patronal	7.026.626	7.162.826
	US\$ 10.462.623	10.795.607

(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 supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</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	17,78% - 13,9%	4,9% - 8,9%
Vida laboral promedio remanente	6,4 - 8,5	5,4
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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes

		<u>2014</u>	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(711.267)	796.262
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		839.128	(752.125)
Mortalidad futura (+/- 1 año)		(348.605)	345.274
		<hr/>	
		<u>2013</u>	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(814.371)	921.651
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		948.298	(839.781)
		<hr/>	

(18) **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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas	3.553.520	3.553.520
Acciones suscritas y pagadas	<u>1.776.760</u>	<u>1.776.760</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\$)

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.CPA/IFRS.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 sujeta 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.

En 2014, acogiendo el criterio de la Superintendencia de Compañías, la Compañía transfirió de esta cuenta a utilidades disponibles US\$2.560.721, a fin de que la cuenta Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF registre el efecto de tales ajustes al inicio del periodo de transición, en vez de al final del periodo de transición como fue registrado por la Compañía.

Otros Resultados Integrales

- Remediación de Beneficios Definidos

Incluye las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3(j))

- Reserva de Cobertura

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva del cambio acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujos de efectivo cuando está pendiente el reconocimiento posterior en resultados a medida que los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados (véase nota 3(d)(iv)).

Dividendos

En el año 2014 la Compañía distribuyó dividendos por US\$17.725.123 o US\$9,98 por acción ordinaria (US\$14.592.232 o US\$8,21 por acción ordinaria en el 2013); de los cuales pagó a sus accionistas en efectivo US\$8.862.340 y la diferencia de US\$8.862.783 será cancelada durante el 2015 (ver nota 16).

(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\$)

Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2014 se basó en la utilidad de US\$21.937.254 imputable a los accionistas comunes (US\$17.725.562 en el 2013); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 1,776,760 para 2014 y 2013.

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Venta de productos terminados y materias primas:			
Clientes terceros		US\$ 421.171.821	389.205.228
Compañías relacionadas	22 (a)	83.053.149	57.410.289
Ingresos por servicios compartidos con compañías relacionadas	22 (a)	9.332.775	11.735.968
Ingresos varios		108.135	1.864.070
		US\$ 513.665.880	460.215.555

(20) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	9	US\$ 314.035.798	274.042.676
Gastos de personal	21	51.898.693	45.163.104
Gastos por publicidad		32.373.342	26.785.597
Gastos licencia	22	22.752.818	21.496.926
Gastos técnicos, administrativos, legales, financieros y control		11.348.433	9.489.491
Gastos por depreciación y amortización	11, 12	4.624.399	7.122.588
Gastos de transporte y distribución		10.032.354	9.343.684
Gastos por mantenimiento y reparaciones		8.548.017	5.489.639
Gasto arrendamiento de inmuebles	24	3.625.088	3.570.670
Beja de inventario en mal estado o caducados	9	1.794.719	2.559.457
Energía		1.534.095	1.329.557
Otros impuestos		4.927.034	4.487.317
Otros gastos		11.264.935	16.402.056
		US\$ 476.557.725	429.292.744

(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\$)

(21) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	23,380,685	21,355,845
Participación de los trabajadores en las utilidades		5,611,592	4,119,975
Beneficios sociales		5,265,062	4,726,352
Indemnizaciones laborales		661,459	216,464
Otros beneficios		9,378,511	7,635,635
Vacaciones		3,642,687	3,585,939
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		522,745	426,144
Seguros		3,233,952	3,096,750
	US\$	<u>51,898,693</u>	<u>45,163,104</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee 1.599 (1.554 en el 2013), trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización, mercadeo y administración.

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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	31.129.260	23.346.525
Más gasto por participación de trabajadores en las utilidades		5.611.592	4.119.975
Más ajuste por precios de transferencia - activos por anticipos otorgados		669.759	-
	US\$	<u>37.410.611</u>	<u>27.466.500</u>
Base de cálculo de participación de trabajadores en las utilidades		37.410.611	27.466.500
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>5.611.592</u>	<u>4.119.975</u>
Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades		(592.000)	(661.700)
	US\$	<u>5.019.592</u>	<u>3.438.275</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\$)

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Costo de ventas	US\$	1.985.149	1.501.047
Gastos de venta		1.730.501	1.402.554
Gastos de administración		1.149.572	492.871
Gastos de distribución		746.370	723.503
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>5.611.592</u>	<u>4.119.975</u>

(22) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Compras			
Productos terminados	US\$	216.833.374	205.324.392
Materias primas		809.129	720.763
Activos fijos		40.225	1.175.091
Material de embalaje		<u>427.389</u>	<u>-</u>
Venta de productos terminados	19	US\$ <u>53.053.149</u>	<u>57.410.289</u>
Ingresos por servicios			
Servicios técnicos administrativos y operaciones, legales financieras y de control	19	US\$ <u>9.332.775</u>	<u>11.735.968</u>
Gastos de Operación			
Administración y ventas		US\$ <u>10.200.338</u>	<u>9.983.651</u>
Asistencia técnica y regalías	20	US\$ <u>22.753.018</u>	<u>21.474.166</u>
Ingresos financieros - Intereses ganados	23	US\$ <u>2.282.750</u>	<u>1.877.602</u>
Costos financieros	23	US\$ <u>53.211</u>	<u>56.289</u>

La Compañía distribuye productos terminados producidos por Ecuajugos S. A. (leche UHT, en polvo y jugos) e Industrial Surindu S. A. (líneas de galletaría, wafers y sucedáneos de cacao), compañías relacionadas por administración. Las compras a estas compañías ascendieron a US\$108.923.497 y US\$72.322.458, respectivamente (US\$98.197.521 y US\$66.923.492, respectivamente, en 2013).

(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 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. Los contratos respectivos son renovados automáticamente por períodos anuales desde la fecha de su celebración, cualquiera de las partes deberá notificar con 30 días de anticipación la voluntad de no renovarlos, de así ser el caso.

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.

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé, de Société des Produits Nestlé S. A. y recibe asistencia técnica de Nestec S. A., bajo contrato de licencia de uso de marcas y de asistencia técnica, que vence en enero de 2021. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales efectuadas a terceros. El gasto por este concepto asciende a US\$22.048.790 (US\$20.751.637 en 2013).

La Compañía en base al contrato suscrito con C.P.W. S. A. y Société des Produits Nestlé S. A., utiliza las marcas para la comercialización de productos del área de cereales, cuyo contrato fue renovado por un período de 10 años contados a partir del 1 de enero de 2010. Las regalías son pagadas a C.P.W. S. A. por uso de dichas marcas, las cuales corresponden al 5% de las ventas netas mensuales. El gasto por este concepto asciende a US\$704.228 (US\$722.529 en 2013).

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 a la tasa activa efectiva referencial para producto corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada mensualmente 8,18% al 31 de diciembre de 2014 (7,86% en 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 8,92% al 31 de diciembre de 2014 (8,17 al 31 de diciembre en 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\$)

	2014					Cuentas por cobrar conexiones
	Cuentas por cobrar clientes	Existentes	Ingresos	Otras cuentas por cobrar	Total cuentas por cobrar	
Localities:						
Ecuador S. A.						
Industrial Surimulu S. A.						
	US\$	880,278	178,830	-	680,278	680,278
	US\$	23,485,934	178,830	-	22,982,478	22,982,478
					23,642,754	23,642,754
	US\$	-	-	-	-	-
	US\$	-	-	-	-	-
	US\$	81,358	-	-	-	81,358
		86,142	-	-	-	86,142
		32,824	-	-	-	32,824
		34,888	-	-	-	34,888
		1,883	-	-	-	1,883
		3,714	-	-	-	3,714
		90,295	-	-	-	90,295
		828	-	-	-	828
		13,511	-	-	-	13,511
		287	-	-	-	287
		2,478	-	-	-	2,478
		2,327	-	-	-	2,327
		2,327	-	-	-	2,327
		6,788	-	-	-	6,788
		2,823,400	1,454,767	-	1,454,767	4,278,163
		3,187	-	-	-	3,187
		-	-	12,647,183	12,647,182	12,647,182
		-	-	-	-	-
		23,704	-	-	-	23,704
		828	-	-	-	828
		46,820	-	-	-	46,820
	US\$	3,183,052	1,301,807	12,854,504	21,368,201	24,519,253
	US\$	3,183,052	24,987,331	196,830	44,988,955	49,163,007

(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\$)

	2013					Cuentas por pagar demandadas
	Otras cuentas por cobrar					
	Cuentas por cobrar otorgadas	Excluidas	Intereses	Otras	Total otras cuentas por cobrar	Total cuentas por cobrar
US\$	3.280.808	3.200.000	209.853	-	3.490.661	9.399.821
US\$	3.285.808	34.209.149	299.893	-	34.903.052	42.008
US\$	-	-	-	-	-	3.031.028
	339.883	-	-	-	-	5.218
	210.630	-	-	-	-	485.081
	24.540	-	-	-	-	-
	13.090	-	-	-	-	-
	59.649	-	-	10.030.562	10.030.562	38.429
	-	-	-	-	-	11.993
	-	-	-	-	-	3.490.661
	-	-	-	-	-	4.395.004
	21.462	-	-	-	-	212.939
	22.824	-	-	-	-	641.429
	-	-	-	-	-	113.303
	-	-	-	-	-	3.426
	-	-	-	-	-	11.329
	-	-	-	-	-	894.229
	-	-	-	-	-	8.723
	-	-	-	-	-	30.049
	41.016	-	-	-	-	10.030.562
	7.820	-	-	-	-	41.016
	-	-	-	-	-	7.820
	-	-	-	-	-	-
	-	1.362.986	-	-	1.362.986	1.362.986
	-	-	-	10.017.363	10.017.363	10.210.807
	-	-	-	-	-	803.867
	-	-	-	-	-	76.062
US\$	740.723	1.362.986	-	21.747.615	23.113.314	21.290.366
US\$	4.080.369	38.872.135	299.893	21.747.615	67.919.953	36.792.317

Locales:
Ecuajagua S. A.
Industrial Surinidu S. A.
General Partners Worldwide

Extranjeros:
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.
Nestlé Brasil Ltda.
Nestlé Mexico, S. A. de C.V.
Centros de Resercha
Comestibles La Roca S.A.
Corporacion Infancia, C.A.
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.
Dairy Partners Americas
Nestlé S.P.A.
Nestlé Brasil Ltda.
Nestlé Chile S.A.
Nestlé Costa Rica
Nestlé de Colombia S.A.
Nestlé Deutschland AG
Nestlé Dominicana S.A.
Nestlé España, S.A.
Nestlé Glosa Inc.
Nestlé Guatemala, S.A.
Nestlé Nederland BV
Nestlé Operaciones Servicios
Nestlé Peru S.A.
Nestlé Purina Petcare Company
Nestlé Servicios Corporativos,
Nestlé Suisse S.A.
Nestlé USA Inc.
Nestlé Venezuela S.A.
Nestlé-Nestlé World Trade Corporation
Purina Pet Care Colombia
Société des Produits Nestlé S.A.
Nestlé Business Services 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\$)

(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 de	
		2014	2013
Sueldos	US\$	2.804.106	2.093.771
Beneficios de empleados		2.349.800	1.802.199
	US\$	<u>5.153.906</u>	<u>3.895.970</u>

(23) **Costos Financieros e Ingresos Financieros**

Los costos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Nota		2014	2013
Costos financieros			
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios	US\$	3.659.184	5.323.248
Intereses obligaciones en circulación		2.537.288	3.939.430
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido	17	1.063.865	967.608
Descuento emisión de papel comercial y otros	13	390.913	-
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido, relacionadas	22	53.211	66.289
Diferencia en cambio		-	44.030
Interés factoring		-	2.679
Otros		86.413	123.312
	US\$	<u>7.790.874</u>	<u>10.456.686</u>
Ingresos financieros			
Intereses préstamos relacionadas	22 US\$	2.262.750	1.877.652
Diferencia en cambio		230.106	-
Utilidad en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		184.195	313.000
Intereses sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento		110.175	192.800
Otros		10.165	107.154
	US\$	<u>2.797.391</u>	<u>2.490.406</u>

(24) **Arrendamientos Operativos**

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamientos de oficinas, bodegas y otros bienes con plazos entre 2 y 5 años. En el año terminado el 31 de diciembre de 2014 los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$3.625.086 (US\$3.570.670 en el 2013).

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

<u>Años</u>	<u>US dólar</u>
2015	3.064.940
2016	926.301
2017	648.809
2018	510.336
	<u>5.150.386</u>

(25) Contingencias

El siguiente es un movimiento de la provisión por contingencias:

Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	3.589.523
Dotaciones hechas durante el año		867.278
Utilización de dotación		<u>(346.848)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		4.109.953
Dotaciones hechas durante el año		827.478
Utilización de dotación		<u>(480.866)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>4.456.573</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 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 contestó la demanda interpuesta por la Compañía, el 18 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. A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos, la acción se encuentra en etapa de prueba y presentación de informes de peritos, en la cual se están realizando diligencias de las cuales esperan recibir las respectivas notificaciones.

(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. Acción Contenciosa Tributaria Juicio No. 17505-2003-20748 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\$50.634. 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.

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 Nacional de Aduanas. La Dirección Administrativa Financiera del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, procedió con la devolución indicada mediante nota de crédito 028-2015-38-001033 de fecha 9 de febrero de 2015 por concepto de aranceles indebidamente pagados en las importaciones de productos de leche condensada.

iv. Procesos Laborales

La Compañía también se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex-trabajadores en contra de la Compañía, quienes reclaman US\$224.075 (US\$215.000 en el 2013) 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 consolidados.

(26) Entidad Consolidada

La siguiente entidad, registrada en Ecuador, ha sido incluida en la consolidación:

Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador

(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) Cambio en Clasificación

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera la Compañía ha realizado los siguientes cambios en clasificación, relacionados principalmente con la compensación de los anticipos a la participación de los trabajadores en las utilidades con el respectivo pasivo:

		2013		
		Como fue previamente informado	Reclasificación Débito (Crédito)	Restablecimiento
Otras cuentas por cobrar	US\$	104,648,863	(681,700)	103,967,163
Beneficios de empleados		(13,439,478)	661,012	(12,778,466)
Otras cuentas por pagar		(5,864,836)	20,688	(5,844,148)

(28) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de marzo de 2015 fecha en que los estados financieros consolidados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado consolidado de situación financiera pero antes del 17 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidados adjuntos.