pwc

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Nestlé Ecuador S.A.

Quito, 27 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Nestlé Ecuador S.A. y sus entidades de propósito especial (el "Grupo") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

2. La Administración de Nestlé Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

pwc

Nestlé Ecuador S.A.
Quito, 27 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Nestlé Ecuador S.A. y sus entidades de propósito especial al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros consolidados de Nestlé Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 24 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

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

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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	24,293,603	23,357,702
Inversiones financieras	9	8,304,569	9,018,621
Cuentas por cobrar comerciales:			
A clientes	10	46,448,049	33,268,126
Compañías relacionadas	17	211,413	3,525,063
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	19,732,380	21,029,619
Otras cuentas por cobrar	13	6,951,943	5,269,666
Impuesto por recuperar	18	175,770	-
Inventarios	11	53,057,830	53,623,935
Gastos pagados por anticipado		1,988,540	162,819
Otros activos		169,544	188,464
Total activos corrientes		161,333,641	149,444,015
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	143,940,262	136,757,912
Otras cuentas por cobrar	13	1,807,253	1,777,563
Activos intangibles	14	1,048,098	1,108,403
Total activos no corrientes		146,795,613	139,643,878
Total activos		308,129,254	289,087,893

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones con entidades financieras	15	86,066,062	73,566,790
Cuentas por pagar a proveedores	16	37,082,801	34,945,884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	52,140,753	40,131,703
Otras cuentas por pagar		6,764,783	3,920,688
Impuestos por pagar	18	5,341,833	4,944,169
Impuestos a la renta por pagar	18	12,022,201	6,880,811
Beneficios a empleados		12,109,663	13,397,169
Total pasivos corrientes		211,528,096	177,787,214
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	9,365,174	15,692,743
Beneficios sociales	19	14,793,641	14,834,456
Otras provisiones		5,290,407	6,194,911
Impuestos a la renta diferido	18	1,615,381	1,547,369
Total pasivos no corrientes		31,064,603	38,269,479
Total pasivos		242,592,699	216,056,693
Patrimonio			
Capital	20	5,298,343	5,298,343
Reserva legal	21	3,490,666	3,490,666
Resultados acumulados		56,747,546	64,242,191
Total patrimonio		65,536,555	73,031,200
Total pasivos y patrimonio		308,129,254	289,087,893

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por ventas		514,044,268	510,999,274
Costo de productos vendidos	6	(330,274,820)	(324,470,706)
Utilidad bruta		183,769,448	186,528,568
Gastos de administración	6	(39,672,600)	(41,105,402)
Gastos de ventas	6	(86,933,454)	(83,764,102)
Otros egresos, neto		(229,828)	(347,032)
Utilidad operacional		56,933,566	61,312,032
Gasto interes, neto		(7,988,213)	(7,833,164)
Utilidad antes del impuesto a la renta		48,945,353	53,478,868
Impuesto a la renta		(20,246,076)	(16,760,900)
Utilidad neta del año		28,699,277	36,717,968
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultados del ejercicio			
Ganancias en premisas actuariales		208,945	213,219
Utilidad neta y resultado integral del año		28,908,222	36,931,187

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reservas Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	5,298,343	3,490,666	27,892,146	(581,579)	35,506,902	71,606,478
Transferencia a utilidades disponibles (1)	-	-	(3,160,574)	-	3,160,574	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014:						
Reparto de dividendos del año 2013	-	-	-	-	(35,506,465)	(35,506,465)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	213,219	36,717,968	36,931,187
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,298,343	3,490,666	24,731,572	(368,360)	39,878,979	73,031,200
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2015:						
Reparto de dividendos del año 2014					(36,402,867)	(36,402,867)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	208,945	28,699,277	28,908,222
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,298,343	3,490,666	24,731,572	(159,415)	32,175,389	65,536,555

(1) Ver Nota 21

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		48.945.353	53.478,868
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	10	174,771	931,150
Depreciación	12	9,116,872	9.334,046
Amortización de intangibles	14	203,795	110,944
Deterioro de propiedad planta y equipo	12	225,923	1,043,876
Bajas de propiedades, planta y equipos	12	773,156	400,595
Participación trabajadores		5,311,402	5.611,592
Provisión por jubilación patronal y desahucio		2,449,404	2,690,755
		67,200,676	73,601,825
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(13,354,694)	5,725,960
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,557,125	23.199,220
Impuestos por recuperar		(178,834)	662.978
Otras cuentas por cobrar		(648,305)	109,285
Inventarios		566,106	(8,723,882)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		19,947	87,217
Gastos pagados por anticipado		(2,909,326)	140,580
Otros activos		18,919	112,288
Cuentas por pagar a proveedores		2,137,086	3.753,631
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(249,623)	(33,859,387)
Impuestos por pagar		(7,581,612)	(1.457,708)
Otras cuentas por pagar		2,844,094	(1.897,352)
Beneficios a empleados		(6,597,562)	(2,884,816)
Otras provisiones		(904,504)	2,084,957
Beneficios sociales		(1,856,781)	(3,035,106)
Efectivo provisto por las actividades de operación		43,062,712	57.619,690
Impuestos a la renta pagado		(6,880,811)	(6,502,825)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		36,181,901	51,116,865
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	12	(17,298,299)	(11.492,134)
Inversiones financieras		714,052	214,171
Adiciones de activos intangibles	14	(143,490)	(527,719)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(16,727,737)	(11,805,682)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(24,807,937)	(21,585,673)
Efectivo (pagado) obtenido en sobregiros bancarios		19,551	117,971
Efectivo recibido por prestamos obligaciones		51,692,024	48,565,258
Efectivo pagado por prestamos obligaciones		(45,421,901)	(58,460,424)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(18,518,263)	(31,362,868)
Incremento neto de efectivo		935,901	7.948,315
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		23,357,702	15,409,387
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	24,293,603	23.357,702

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

Marvelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones -

Nestlé Ecuador S.A. – (la "Controladora")

Nestle Ecuador S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S.A. - (INEDECA S.A.); y mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S.A. y cambió su domicilio a la ciudad de Quito. La dirección de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat.

La actividad de la Compañía consiste en comercializar, principalmente en el mercado ecuatoriano, productos alimenticios, de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, alimentos infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, 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.

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores - Quito. Como se menciona en la Nota 15, durante el año 2015 la Compañía realizó una emisión de obligaciones de corto plazo que fue negociada en el mercado ecuatoriano por un total de US$50,000,000, la cual será cancelada en su totalidad hasta el 31 de agosto del 2016.

Ecuajugos S.A. - entidad de propósito especial

Fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Quito en el mes de julio de 1981. La dirección registrada de la oficina es Av. González Suarez N31-135 y Gonnessiat. En la actualidad de la Compañía consiste en la industrialización de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, bebidas carbonatadas y no carbonatadas a partir de sus extractos o esencias, así como la elaboración de mermeladas, jaleas, dulces, siropes, manjares y similares, productos que son comercializados a través de Nestlé Ecuador S.A. una compañía relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

En el 2014 Nestlé S.A. y Fronterra Holding Limited, accionistas de la Compañía decidieron realinear la sociedad que mantenían en algunos países de Latinoamérica, distribuyendo las operaciones de las fábricas de leche en polvo al igual que el negocio de leche líquida, que en el caso de Ecuador quedaron en propiedad de Nestlé S.A. en consecuencia Ecuajugos S.A. pasó a ser una subsidiaria totalmente controlada por Nestlé S.A. que posee directamente el 47,41% de su capital accionario con derecho a voto y el 52,59% a través de su subsidiaria DPA Holding, ambas entidades registradas en Suiza.

Industrial Surindu S.A. - entidad de propósito especial

Fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 10 de octubre de 1996. Mediante escritura pública del 4 de marzo de 1997, la Compañía registró el cambio de domicilio a la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina es Av. González Suarez N31-135 y Gonnessiat. En la actualidad, la actividad de la Compañía consiste en la fabricación de productos alimenticios, principalmente galletería y wafers y sucedáneos de cacao, productos que comercializa a través de Nestlé Ecuador S.A. una compañía relacionada. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones, contratos y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Industrial Surindu S.A. es una subsidiaria totalmente contralada por Entreprises Maggi S.A., cuya matriz final es NESTLÉ S.A., ambas compañías domiciliadas en Suiza.

A la Controladora y sus entidades de propósito especiales se denomina en adelante el "Grupo".

1.1. Situación financiera -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera del Grupo.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas;

iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2. Autorización de estados financieros -

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 del Represente Legal de la Controladora y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados -

Los presentes estados financieros consolidados de Nestlé Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Controladora y sus entidades de propósito especial. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente inversiones financieras, deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Consejo de Administración, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de comercialización de alimentos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Grupo solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial del Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y de compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

(ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados del Grupo. Inicialmente se reconocen a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, neto". El Grupo han segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos y la clasificó como otras cuentas por cobrar largo plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al

valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima, producto terminado, gastos administrativos entre otros. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US$4,807,949 (2014: US$4,633,178), ver Nota 10.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si el Grupo transfieren el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo especificados en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Gastos pagados por anticipado -

Representados principalmente por arriendos y seguros pagados por anticipados, que se amortizan con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de las mismas.

2.7 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración del Grupo estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	5 a 25
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Activos intangibles -

El Grupo reconoce como activos intangibles el goodwill y el desarrollo de aplicativos para sus sistemas. La amortización de estos activos es calculada por el método lineal en base a los tiempos que espera que dichos aplicativos sean operativos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales, excepto cuando se trata de

partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Nestlé Ecuador S.A., Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada para el Grupo.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11. Impuestos por recuperar -

Están representadas principalmente por impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios y retenciones en la fuente por impuesto a la renta, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.12. Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: El Grupo tienen un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Controladora y sus compañías relacionadas o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.75% anual para los años 2015 y 2014 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios

serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Nestlé Ecuador S.A., Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A.

2.13 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en 2.12 el Grupo registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el Grupo efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

El Grupo genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas, en sus varias presentaciones y marcas, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

2.15 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de julio 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de julio 2016

El Grupo estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración del Grupo realicen estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo se encuentran basadas en la

experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

- Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para el Grupo. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional -

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Nestlé Ecuador S.A., Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A. están expuestas a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales consolidados y el balance consolidado de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Nestlé Ecuador S.A., Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, el Grupo adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero -

Las actividades del Grupo le exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a que las operaciones del Grupo están expuestas al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro y al Franco Suizos. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que el Grupo administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, el Grupo calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 8% en los años 2015 y 2014 respectivamente).

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por el Grupo corresponden al 95% del total de las ventas. Debido a que el Grupo mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

2015:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos y obligaciones financieras	86,066,062	9,365,174	-
Cuentas por pagar a proveedores	37,082,801	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	52,140,753	-	-

2014:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos y obligaciones financieras	73,566,790	15,692,743	-
Cuentas por pagar a proveedores	34,945,884	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40,131,703	-	-

4.3 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones con entidades financieras	95,431,236	89,259,533
Cuentas por pagar a proveedores	37,082,801	34,945,884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	52,140,753	40,131,703
	184,654,790	164,337,120
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(24,293,603)	(23,357,702)
Deuda neta	160,361,187	140,979,418
Total patrimonio neto	65,536,555	73,031,200
Capital total	225,897,742	214,010,618
Ratio de apalancamiento	71%	66%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,293,603	-	23,357,702	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	46,448,049	-	33,268,126	-
Inversiones financieras	8,304,569	-	9,018,621	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	211,413	-	3,525,063	-
Otras cuentas por cobrar	6,951,943	1,807,253	5,269,666	1,777,563
Total activos financieros	**86,209,577**	**1,807,253**	**74,439,178**	**1,777,563**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	86,066,062	9,365,174	73,566,790	15,692,743
Cuentas por pagar a proveedores	37,082,801	-	34,945,884	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	52,140,753	-	40,131,703	-
Total pasivos financieros	**175,289,616**	**9,365,174**	**148,644,377**	**15,692,743**

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a las cuentas por pagar a relacionadas, a entidades financieras y emisión de obligaciones, estas son similares a su valor razonable pues devengan tasas de interés similares a las vigentes en el mercado nacional e internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015:	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Materias primas consumibles	232,694,787	667,323	51,969	233,414,079
Gastos de ersonal	34,441,634	13,760,928	25,745,994	73,948,556
Gastos por publicidad	2,009	-	40,130,258	40,132,267
Gastos de licencia	28,503,294	-	-	28,503,294
Gastos por servicios legales, financieros y de control	1,456,368	218,717	-	1,675,085
Gastos técnicos	1,893,066	9,039,644	2,721,520	13,654,230
Servicios legales financieros y de control	386,379	(1,894,977)	(10,342)	(1,518,940)
Depreciación	7,424,975	958,559	537,489	8,921,023
Amortizacion	-	173,450	30,345	203,795
Gastos distribución	10,670	285	11,607,342	11,618,297
Mantenimiento	8,403,828	801,378	1,496,747	10,701,953
Arrendamiento	178,984	978,264	2,685,587	3,842,835
Baja de inventarios	2,655,094	-	85,889	2,740,983
Energía	4,778,738	108,172	315,737	5,202,647
Otros Impuestos	1,050,128	4,829,791	1,560	5,881,479
Otros gastos	4,711,324	5,047,792	1,533,359	11,292,475
Aseguramiento de la calidad	411,529	-	-	411,529
Litigation y riesgos fiscales	-	3,410,258	-	3,410,258
Suministros de operación	1,272,013	-	-	1,272,013
Provision litigios	-	1,573,016	-	1,573,016
	330,274,820	39,672,600	86,933,454	456,880,874

2014:	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Materias primas consumibles	231,888,440	30,054	(58,384)	231,860,110
Gastos de ersonal	31,180,524	16,189,967	24,653,366	72,023,857
Gastos por publicidad	-	-	36,277,805	36,277,805
Gastos de licencia	27,831,550	-	-	27,831,550
Gastos por servicios legales,financieros y de control	683,079	2,067,271	-	2,750,350
Gastos técnicos	1,233,258	6,470,625	3,644,550	11,348,433
Servicios legales financieros y de control	1,431,409	(665,231)	78,448	844,626
Depreciación	6,800,565	930,643	1,602,836	9,334,044
Amortizacion	-	81,572	29,372	110,944
Gastos distribución	746,311	-	11,128,928	11,875,230
Mantenimiento	8,154,446	1,435,300	1,829,319	11,419,065
Arrendamiento	95,619	1,026,673	1,374,099	2,496,391
Baja de inventarios	2,499,720	-	288,364	2,788,084
Energia	4,838,786	209,091	291,444	5,339,321
Otros Impuestos	1,231,202	4,714,569	-	5,945,771
Otros gastos	4,508,899	7,187,491	2,623,955	14,320,345
Aseguramiento de la calidad	213,842	-	-	213,842
Litigation y riesgos fiscales	-	-	-	-
Suministros de operación	1,133,056	-	-	1,133,056
Provision litigios	-	1,427,377	-	1,427,377
	324,470,706	41,105,402	83,764,102	449,340,210

7. POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera corresponde a euros y franco suizos, es presentada en su valor correspondiente en dólares estadounidenses, a continuación:

	31 de diciembre del 2015			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Activo				
Inversiones financieras	2,338,944	1,217,458	-	40,934,709
Inversiones financieras (US$)	2,326,613	1,315,402	-	343,156

	31 de diciembre del 2014			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Activo				
Inversiones financieras	2,468,586	1,702,994	-	40,246,048
Inversiones financieras (US$)	2,518,965	2,102,462	-	337,267

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US$1,00):

	Tasa de cambio promedio	
	2015	2014
Francos Suizos (CHF)	0.99	0.93
Euros (EUR)	0.93	0.76
Yen Japonés (JPY)	119.29	107.64

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	513,500	13,500
Bancos locales	23,767,189	23,339,812
Bancos del exterior	12,914	4,390
	24,293,603	23,357,702

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Comprende:

	2015	2014
Robusta Asset Management Ltd. (RAML) (1)	7,093,744	7,319,780
Inversiones en Fideicomisos (2)	1,210,825	1,698,841
	8,304,569	9,018,621

(1) Corresponde a colocaciones en fondos de deuda y patrimonio administrados por la 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.

(2) Corresponde a inversiones mantenidas hasta el vencimiento principalmente en certificados de depósito y pólizas de acumulación con vencimiento en el corto plazo y se encuentran restringidas para garantizar el pago de las obligaciones emitidas por el Grupo (Nota 15).

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Clientes nacionales (1)	51,255,998	37,901,304
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(4,807,949)	(4,633,178)
	46,448,049	33,268,126

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha se había recuperado aproximadamente US$48,572,339.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	4,633,178	3,702,028
(+) Incrementos	174,771	931,150
(-) Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	4,807,949	4,633,178

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	46,555,133	91%	31,186,841	82%
Vencidas				
Hasta 30 días	16,902	0%	2,147,857	6%
31 a 60 días	2,355	0%	30	0%
61 a 150 días	753,747	1%	113,069	0%
Más de 151 días	3,927,861	8%	4,453,507	12%
Total vencidas	4,700,865	9%	6,714,463	18%
Total	51,255,998	100%	37,901,304	100%

11. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Producto terminado (1)	21,357,613	24,818,044
Materias primas (2)	17,925,366	14,992,605
Materiales y repuestos (3)	5,232,316	3,930,817
Material y embalaje	2,919,737	3,138,230
Productos en proceso	2,875,301	1,938,660
Productos en tránsito	2,747,497	4,805,579
	53,057,830	53,623,935

(1) Corresponde a productos terminados producidos por el Grupo y otros no producidos provistos principalmente por sus compañías relacionadas como leche, jugos de frutas, industrializados, néctares de frutas, tango, wafer amor, galletas muecas entre otros.

(2) Comprende principalmente materia prima como leche, jaleas, dulces, siropes tanto nacionales como importados, derivados de cacao harina, azúcar, levadura.

(3) Comprende repuestos de maquinaria, herramientas, químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	34,370,973	22,832,694	63,518,255	17,654,250	8,310,860	3,919,703	14,294,274	164,901,009
Depreciación acumulada		(1,170,058)	(11,422,998)	(6,769,887)	(6,532,892)	(2,960,939)	-	(28,856,774)
Valor en libros	34,370,973	21,662,636	52,095,257	10,884,363	1,777,968	958,824	14,294,274	136,044,295
Movimiento 2014								
Adiciones	-	132,436	1,071,407	467,066	31,305	119,874	9,670,045	11,492,133
Transferencias	128,176	2,133,284	4,713,944	1,738,172	-	183,726	(8,897,302)	-
Bajas costo	-	-	(1,204,650)	(587,159)	(278,670)	(4,796)	-	(2,075,275)
Depreciación	-	(584,657)	(5,609,203)	(1,689,915)	(920,913)	(529,357)	-	(9,334,045)
Ventas y bajas depreciación	-	-	1,055,259	336,952	278,670	3,799	-	1,674,680
Deterioro	-	-	(1,018,665)	(25,211)	-	-	-	(1,043,876)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	34,499,149	23,343,699	51,103,349	11,124,268	888,360	732,070	15,067,017	136,757,911
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	34,499,149	25,098,414	68,098,956	19,272,329	8,063,495	4,218,567	15,067,017	174,317,927
Depreciación acumulada	-	(1,754,715)	(16,995,607)	(8,148,061)	(7,175,135)	(3,486,497)	-	(37,560,016)
Valor en libros	34,499,149	23,343,699	51,103,349	11,124,268	888,360	732,070	15,067,017	136,757,911

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	34,499,149	25,132,184	68,098,955	19,272,329	8,063,495	4,218,568	15,067,016	174,351,696
Depreciación acumulada		(1,788,485)	(16,995,606)	(8,148,061)	(7,175,135)	(3,486,498)	-	(37,593,785)
Valor en libros	34,499,149	23,343,699	51,103,349	11,124,268	888,360	732,070	15,067,016	136,757,911
Movimiento 2015								
Adiciones costo	387,111	6,252,882	8,672,644	2,390,481	943,002	994,439	(2,342,247)	17,298,313
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas costo	(62,004)	142,291	(1,820,643)	(1,777,226)	(1,261,153)	(151,523)	-	(4,930,257)
Adiciones depreciacion	-	(889,314)	(5,386,487)	(1,767,659)	(455,126)	(618,084)	-	(9,116,871)
Ventas y bajas depreciacion	-	(148,364)	1,337,059	1,491,186	1,261,153	149,984	-	4,091,018
Deterioro	-	-	-	(159,851)	-	-	-	(159,851)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	34,824,256	28,700,994	53,905,923	11,301,199	1,376,236	1,106,885	12,724,769	143,940,262
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	34,824,256	31,827,357	74,950,957	19,885,585	7,745,345	5,061,484	12,724,769	186,719,752
Depreciación acumulada	-	(2,826,363)	(21,045,034)	(8,584,385)	(6,369,108)	(3,954,599)	-	(42,779,490)
Valor en libros	34,824,256	28,700,994	53,905,923	11,301,199	1,376,236	1,106,885	12,724,769	143,940,262

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Cuentas por cobrar empleados	2,656,340	2,154,214
Garantías judiciales	172,193	172,193
Préstamos ganaderos	166,643	231,424
Instituciones gubernamentales	87,558	457,929
Reclamos	45,000	45,000
Otros	3,824,209	2,208,906
	6,951,943	5,269,666
Cuentas por cobrar empleados - largo plazo	1,807,253	1,777,563
	8,759,196	7,047,229

14. INTANGIBLES

El movimiento es el siguiente:

	2015	2014
Saldo Inicial	1,108,403	691,628
Adiciones netas	143,490	527,719
Amortización del año	(203,795)	(110,944)
Total al 31 de diciembre (1)	1,048,098	1,108,403

(1) Corresponde principalmente a Proyectos de desarrollo de ERP de la Compañía US$710,706 (2014: US858,404)

15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2015 Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios - Industrial Surindu S.A.			19,551	-
Prestamos bancarios:				
Banco Bolivariano S.A.	8.83%	Firmas	2,500,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	7.15 - 9.33%	Firmas	6,300,000	-
Banco Internacional S.A.	6.98 - 9.33%	Firmas	7,850,297	-
Citibank NA Ecuador	6.89 - 9.33%	Firmas	14,000,000	-
Produbanco S.A.	8.17 - 9.33%	Firmas	8,000,000	-
Intereses por pagar			409,503	
			39,059,800	-
Obligaciones financieras:				
Obligaciones Serie 6, 7, 8, 9 y 10	4.50% - 5.25%	(1)	28,896,645	
Obligaciones Serie 11, 12 y 13	3.25% - 4.00%	(1)	7,106,537	
Obligaciones Serie 15	5.00% - 5.25%	(1)	4,093,433	
Intereses por pagar			561,435	
Fideicomiso de Titularización de Flujos - Nestlé		(2)	6,328,661	9,365,174
			46,986,711	9,365,174
			86,066,062	9,365,174

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2014 Corriente	No corriente
Sobregiros bancarios - Industrial Surindu S.A.			117,971	-
Prestamos bancarios:				
Banco Internacional S.A.	6.98%	Firmas	5,600,000	-
Citibank NA Ecuador	6.80%	Firmas	4,000,000	-
Pichincha C.A.	7.02%	Firmas	4,850,000	-
Intereses por pagar			47,708	
			14,497,708	-
Obligaciones financieras:				
Obligaciones Serie 1	3.25% - 4.00%	(1)	19,455,636	-
Obligaciones Serie 2	3.25% - 4.00%	(1)	14,173,885	-
Obligaciones Serie 3	4.00%	(1)	14,936,118	-
Intereses por pagar			326,858	-
Fideicomiso de Titularización Nestlé		(2)	10,058,614	15,692,743
			58,951,111	15,692,743
			73,448,819	15,692,743

(1) La Controladora durante el año 2014 realizó la oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso de titularización de flujos por US$50,000,000. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 15 de mayo del 2014 y por la Superintendencia de Compañías el 11 de septiembre del 2014. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Emisión de obligaciones:

En el año 2015 se emitieron obligaciones de las series 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 15 por US$51,692,042 en títulos cuyos plazos varían entre 180 y 359 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 3,50% y 5,30%. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

ii) Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capitulo III, Subtitulo I, Titulo III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:

- Mantener un capital de trabajo positivo
- La razón de liquidez o circulante deberá ser mayor a o igual a uno (1)
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capitulo III, Subtitulo I, Titulo III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V

El proceso de titularización de flujos tiene los siguientes mecanismos de garantía: i) Depósito en garantías: Será reajustado conforme el proceso de titularización lo requiera; ii) Exceso de flujos de fondos: Medio de reposición del depósito en garantía; y, iii) Garantía subsidiaria: La Compañía se compromete a transferir al Fideicomiso todos los recursos suficientes para el pago de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

(2) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la segunda titularización de flujos

efectuada en el 2010 y 2011. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta marzo del 2015. El proceso de titularización es manejado a través del Fidecomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador.

Años	2015	2014
2015	-	6,328,661
2016	9,365,174	9,364,082
	9,365,174	15,692,743

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 23 de septiembre del 2014 otorgada por Bankwatch Ratings S.A. es "AAA", tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

Título	Tasa (fija anual)	Amortización del capital	Pago intereses
Serie B	7.75%	Anual	Trimestral
Serie C	8.25%	Anual	Trimestral
Serie D	8.75%	Anual	Trimestral

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	30,390,882	32,462,027
Proveedores exterior	6,691,919	2,483,857
	37,082,801	34,945,884

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante el año 2015 y 2014 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañias relacionadass a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2015	2014
Ventas e ingresos:		
Producto terminado:		
Nestle USA Inc	-	89,609
Nestlé Chile S A	-	1,527,924
Nestlé del Colombia S.A.	3,764,635	4,693,960
Nestlé Venezuela S.A.	2,108,640	3,695,280
Nestrade S.A.	77,853,764	70,149,831
Nestle Trinidad and Tobago Limited	-	16,941
Nestlé España S.A.	-	13,207
Marcas Nestle SA de CV	-	269,350
Nestle Caribbean Inc.	-	304,787
	83,727,039	80,760,889
Servicios técnicos, administrativos y operaciones, legales financieras y de control:		
Nestle Centroamerica S.A.	-	2,326
Nestle Purina Petcare De Colombia	-	5,045
Nestle USA Inc	467,450	51,657
Centres de Recherche	724,218	759,853
Comestibles La Rosa S.A.	774	84,016
Corporación Inlaca C.A.	-	12,442
Dairy Partners Américas	788	21,380
Nestec S.A.	-	3,928
Nestle Argentina S.A.	3,196	2,326
Nestlé Brasil Ltda.	2,792	28,128
Nestlé Cadipro S.A.	-	6,438
Nestlé Chile S A	21,318	3,714
Nestlé de Colombia S.A.	25,629	181,380
Nestle Dominicana, S.A. de C.V.	3,196	2,326
Nestlé España S.A.	-	4,707
Nestle Guatemala S.A.	5,920	32,584
Nestle International Travel Retail	-	264,362
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	78,000	6,450
Nestlé Operational Services	-	152,288
Nestle Perú S.A.	16,929	6,978
Nestle Purina Petcare Company	3,925	6,978
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	3,196	2,327
Nestle Servicios Industriales, S.A.	-	2,327
Nestlé Venezuela S.A.	46,814	114,018
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	2,062	-
Nestle Jamaica Ltd.	700	-
Nestle Japan Ltd.	34,294	-
Nestle Nicaragua, S.A.	1,598	-
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	170,939	-
Nestle UK Ltd	540	-
Nestrade S.A.	306,545	-
	1,920,822	1,757,974

	2015	2014
Compras:		
Materia prima:		
Nestle Chile S A	-	77,932
Nestle De Colombia S.A.	-	13,168
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	127,396	164,954
Nestle Nederland B.V.	21,374	40,480
Nestrade S.A.	16,337	-
	165,107	296,533
Material de embalaje:		
Nestle Chile S A	-	408,902
Producto terminado:		
Nestle De Colombia S.A.	35,330	66,538
Compania Nestle Costa Rica S.A.	-	1,742,604
Nestle Argentina S.A.	565,536	557,075
Nestle Brasil Ltda	6,157,910	10,908,299
Nestle Chile S A	10,971,981	13,184,778
Nestle De Colombia S.A.	2,211,170	4,672,794
Nestle Deutschland AG	420,658	411,410
Nestle Mexico S.A. de C.V.	-	3,073,293
Nestle Nederland B.V.	549,127	533,416
Nestle Panama S.A.	35,162	16,949
Nestle Peru S.A.	985,065	814,469
Nestle Purina Petcare Company	331,584	350,590
Nestle Purina Petcare De Colombia	4,403,506	3,199,994
Nestle Suisse S.A.	55,248	58,195
Nestle USA Inc	317,402	141,531
Nestle Espana, S.A.	278,701	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	4,541,245	-
Nestle UK Ltd	288,247	-
Nestrade S.A.	16,884	-
	32,164,758	39,731,936
Regalías y asistencia técnica		
Nestec S.A.	13,938,055	12,965,067
Societé des Produits Nestlé S.A.	13,938,055	12,965,067
Fonterra Co-operative Group Limited	-	950,808
New Zealand Milk Brands Limited	-	950,808
	27,876,109	27,831,750

	2015	2014
Servicios legales financieros y de control:		
Chocolates Garoto S.A	-	3,850
Nestec S.A.	2,865	67,222
Nestle De Colombia S.A.	19,403	9,081
Nestle Guatemala, S.A.	104,315	36,550
Nestle Operational Services	-	16,363
Nestle USA Inc	208,441	47,069
Servcom SA	17,041	49,602
Nestle Waters Management & Technology	8,971	-
Nestrade S.A.	59,010	-
	420,045	229,737
Importación de propiedad plnata y equipos		
Nestle De Colombia S.A.	-	22,681
Nestrade S.A.	2,362,048	590,535
	2,362,048	613,216
Gastos de operación, administración y ventas		
Nestle Dubai Manufacturing LLC	-	30,737
Nestlé Österreich GmbH	-	1,522
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V	260,596	203,036
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.	184,498	146,956
Nestec S.A.	116,107	212,075
Nestec York Ltd	13,993	23,974
Nestle Brasil Ltda	2,044,625	1,998,178
Nestle Centroamerica, S.A.	37,088	2,057
Nestle Chile S A	52,207	55,572
Nestle De Colombia S.A.	1,378,720	114,493
Nestle Deutschland AG	1,810	2,050
Nestle Globe Inc.	237,403	3,792,278
Nestle Guatemala, S.A.	347,713	190,540
Nestle Nederland B.V.	-	605
Nestle Operational Services	-	1,040,566
Nestle Peru S.A.	22,536	8,781
Nestle Purina Petcare Company	296,902	196,929
Nestle SA	989,945	725,031
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	57,931	92,226
Nestle UK Limited	33,789	932
Nestle USA Inc	49,051	41,812
Nestle Waters Management &	16,251	327
Nestrade S.A.	147,092	634,523
Servcom SA	133,843	24,931
Compania Nestle Costa Rica S.A.	47,100	-
	6,469,199	9,540,128

	2015	2014
Gastos de operación, administración y ventas		
Nestle Argentina S.A.	11,647	-
Nestle Espana, S.A.	1,698	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	8,298	-
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	3,389,572	-
Nestle Panama S.A.	2,809	-
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	12,325	-
Nestle Regional Globe Office North America Inc	1,622,874	-
Nestle Suisse S.A.	583	-
Nestle Venezuela S.A.	25,190	-
Dairy Partners Americas	-	313,017
Dairy Partners Americas Brasil Ltda	-	1,268,485
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	1,003	-
Nestle India Limited	1,305	-
	5,077,305	1,581,501

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Societe Des Produits Nestle S.A.	12,579,494	12,647,183
Nestec S.A.	7,139,724	7,207,412
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	64,943	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	40,558	-
Nestle De Colombia S.A.	36,903	79,870
Globe Center South America	36,889	-
Centres De Recherche Et Developpement Nestle	15,243	81,358
Nestle Venezuela S.A.	13,420	4,283,676
Nestle Argentina S.A.	10,736	23,704
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	4,139	-
Nestle Brasil Ltda.	1,982	1,665
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.	20	214
Nestle International Travel Retail S.A.	-	86,142
Comestibles La Rosa S.A.	-	34,899
Nespresso Deutschland GmbH	-	22,824
Nestle Guatemala, S.A.	-	13,511
Nestle Usa, Inc.	-	6,798
Nestle Chile S.A.	-	3,714
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	-	3,187
Nestle Peru S.A.	-	2,478
Nestle Purina Petcare Company	-	2,478
Nestle Servicios Corporativos, S.A. De C.V.	-	2,327
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	-	2,327
Nestle Centroamerica, S.A.	-	981
Nestle Dominicana S.A.	-	826
Nestle Dubai Manufacturing Llc	-	287
Cadipro S.A.	(258)	46,821
	19,943,793	24,554,682

	2015	2014
Cuentas por pagar:		
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	10,771,419	10,052,805
Nestle Brasil Ltda	1,821,510	512,758
Nestle Chile S.A.	1,693,634	2,657,138
Nestec S.A.	985,797	213,961
Societe Des Produits Nestle S.A.	790,674	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	429,706	826,732
Nestle Business Services S.A.	421,774	80,534
Nestle De Colombia S.A.	394,022	945,217
Nestle Purina Petcare De Colombia	208,462	508,573
Nestle Regional Globe Office	198,203	-
Societe des Produits Nestle S.A.	179,822	182,384
Nestle S.A.	158,620	-
Nestle Espana S.A.	155,523	-
Nestle Peru S.A.	138,889	170,781
Nestle Guatemala S.A.	117,144	191,630
Nestle Nederland B.V.	108,458	214,743
Nestle Deutschland Ag	101,867	73,338
Nestle Purina Petcare Company	98,780	105,567
Nestle Uk Ltd	89,348	-
Nestle Usa, Inc.	54,583	164,054
Nestle Suisse S.A.	50,462	57,532
Cereal Partners Mexique	48,102	1,936,556
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.	26,497	36,858
Nestle Waters Manage.Technologies	19,622	-
Nestle Venezuela S.A.	14,968	-
Nestle Centroamericana S.A.	10,019	-
Servcom S.A.	9,917	-
Nestle Nederland B.V.	3,575	9,263
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	2,190	9,475
Nestle India	1,673	-
Nestle Servicios Industriales, S.A. de C.V.	784	-
Nestle Globe Inc.	-	237,520
Compania Nestle Costa Rica Sa	-	128,312
Cereal Partners Worldwide S.A.	-	44,700
Globe Centre South America	-	28,329
Nestle Panama S.A.	-	18,302
Marcas Nestle S.A. de C.V.	-	17,460
Nestle Argentina S.A.	-	5,638
R&D - York	-	2,652
DPA Brazil Manuf. Milkpowder	-	(59)
	19,106,044	19,432,753

	2015	2014
Cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar:		
Enterprises Maggi S.A.	6,060,573	5,945,383
Nestlé S.A.	21,695,923	11,655,730
DPA (Holding S.A.)	5,278,213	3,097,843
	33,034,709	20,698,956
	52,140,753	40,131,703

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por el Presidente Ejecutivo, la Gerencia General y las Gerencias Administrativas. La compañía cuenta con Directorio. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	2015	2014
Pago a ejecutivos clave de la Administración	5,100,718	5,715,641

18. IMPUESTOS

a) Composición:

	2015	2014
Impuestos por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado IVA	175,770	-
Impuesto por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	12,022,201	6,880,811
Retenciones de Impuesto a la Renta	5,278,597	4,729,984
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	6,508	187,410
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	56,727	35,775
	5,341,832	4,953,169

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente -

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente:	19,293,411	14,194,383
Diferencia de Impuesto años anteriores	-	1,175
Impuesto pagado por anmìnstia tributaria	1,069,861	475,330
Impuesto a la renta diferido:	(117,196)	2,090,012
	20,246,076	16,760,900

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año –

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre por los años 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral	57,589,231	63,034,509
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(8,643,878)	(9,555,678)
Utilidad antes de impuestos	48,945,353	53,478,831
Más - Gastos no deducibles (1)	38,751,970	11,833,492
Utilidad base tributaria	87,697,323	65,312,323
Impuesto de utilidad gravable	22%	22%
Impuesto a la renta	19,293,411	14,368,711

(1) Incluye principalmente ajuste por transacciones relacionadas.

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detalla el proceso fiscal que la Controladora y sus compañías relacionadas mantiene con el Servicio de Renta Internas:

Nestlé Ecuador S.A.:

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009, Resolución No. 117012012013RREC071546 (Juicio No. 17504-2013-0066)**

  Con fecha 28 de diciembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el acta final de determinación No. 172012011372, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, en la cual estableció diferencias a pagar. El 23 de diciembre del 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 del 2013 la Administración Tributaria contestó la demanda interpuesta por la Compañía, el 16 de diciembre del 2013 el tribunal atiende lo solicitado por las partes y define a partir de marzo del 2014 la fecha de la diligencia de exhibición de expedientes administrativo de acta de determinación. En el mes de julio del 2015 la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria canceló US$2,087,934 dando el proceso por concluido.

- **Resolución No. NAC-0370**

El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. NAC-0370 de mayo de 2003 rechazo la petición de la Compañía por un 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 el término probatorio para las partes. Actualmente esta acción se encuentra en la Segunda sala del tribunal distrital de lo Fiscal; sin embargo, la cuantía asciende a US$50,634. La Compañía cuenta con 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.

- **Acta de determinación 1720152490104180l, Resolución No. 117012016RREC023258 (Juicio No. 17510-2016-0066)**

Con fecha 28 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Interna notificó a la Compañía el acta de terminación No.1720152490104180l, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, la cual estableció diferencias a pagar de US$5,872,751 y un recargo del 20% sobre el principal de US$1,174,550. Con fecha 25 de agosto del 2015 mediante reclamo administrativo se impugnó el contenido del acta de determinación tributaria en la que se solicitó dar de baja ciertas glosas contenidas en el acto administrativo antes mencionado y se procedió a cancelar US$131,635 correspondiente a valores aceptados durante la etapa de auditoría.

El 25 de noviembre se presentaron los argumentos y documentación soporte necesaria para desvirtuar la totalidad de la glosa impugnada dentro del período de prueba. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha registrado una provisión por US$5,312,003 en concepto de esta acta de determinación.

- **Procesos laborales**

La Compañía se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex trabajadores en contra de la Compañía, que reclaman US$224,075 por indemnizaciones. Los procesos han sido remetidos a la Corte Nacional de Justicia y a la fecha no se han emitido las sentencias respectivas. La Compañía cuenta con 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.

Ecuajugos S.A.:

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2008 y 2009 -**

  La Compañía mantenía acciones contenciosas tributarias de impugnación en contra de actas de determinación tributarias por diferencias de impuestos determinadas por la Administración tributaria como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2008 y 2009 por US$739,972 y US$872,797 respectivamente. La Administración de la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US$740,249 y US$768,009 en concepto de las determinaciones tributarias de los años 2008 y 2009.

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2011 -**

  En marzo del 2014 la Compañía recibió de la Administración Tributaria la orden de determinación No. RNO-FITDETC14-00002 en la cual el Servicio de Rentas Internas dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la renta del año 2011. En enero del 2015, el Servicio de Rentas Internas notificó con el Acta Borrador de Determinación No. DZ9-AGFADBC15-00000001 ciertas diferencias, sobre las cuales la Administración de la Compañía con fecha 9 de febrero del 2015 envió las debidas justificaciones. El 13 de marzo de 2015 la Compañía fue notificada del Acta de Determinación definitiva, la que establece diferencia de impuestos a pagar por US$188,054. La Administración acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015, canceló el valor adeudado a la Autoridad Tributaria.

- **Acción contenciosa tributaria de impugnación de Impuesto a la renta e IVA de los años 1994, 1995 y 1996 -**

  Con fecha 27 de febrero de 1997 la Compañía fue notificada con las actas de fiscalización No. 17.0.005/98 CE; 17.0.006/98 CE y 17.0.005/98 CE; en concepto de Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 1994, 1995 y 1996. Adicionalmente las notificaciones con las actas de fiscalización No. 17.0.004/98 IVA/CE; 17.0.004/98 IVA/CE y 17.0.006/98 IVA/CE en concepto del Impuesto al Valor Agregado de los ejercicios fiscales 1994, 1995 y 1996. El Servicio de Rentas Internas el 15 de septiembre de 1998, emitió la resolución No. 04624 en la que se modificó el contenido de las actas de fiscalización antes indicadas. El 6 de abril de 1999 Ecuajugos fue notificada con la resolución No. 562 suscrita por los vocales del comité tributario la resolución de última instancia administrativa, la cual negó el recurso de reposición interpuesto por la Compañía.

  Con fecha 30 de abril de 1999 se presentó una acción contenciosa tributaria para impugnar la resolución No. 562. El proceso recayó en la Primera sala del Tribunal Distrital No. 1 signando el proceso como juicio de aceptación tácita No. 17501-1999-18930-M. Al momento se está a la espera de la sentencia respectiva. La compañía ha provisionado por este proceso US$1,554,704 registrados como gasto administrativo (ver Nota 19).

Industrial Surindu S.A.

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2007 -**

  La Compañía se encuentra impugnando antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal diferencias de Impuesto a la renta por US$356,335 (excluyendo intereses) establecidas por la Administración tributaria como resultado de la revisión de la declaración del Impuesto a la renta del año 2007. El 13 de noviembre del 2011 se llevó a cabo la diligencia de exhibición e inspección del expediente administrativo y de la contabilidad de la Compañía. La Administración de la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US$236,014 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2007.

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009 -**

  El Servicio de Rentas Internas en el año 2013, mediante acta de determinación de Impuesto a la renta del año 2009 estableció diferencias de impuesto por pagar por US$367,860 (sin considerar intereses y recargos). La Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria con fecha 14 de julio del 2015 canceló a la Autoridad Tributaria US$323,717 en concepto de las determinaciones tributaria del año 2009.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

La Administración del Grupo considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como ss básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración del Grupo ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2015.

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se liquidarán después de 12 meses	1,615,381	1,547,369

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

	US$
Al 1 de enero de 2014	602,790
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(2,150,159)
Al 31 de diciembre del 2014	(1,547,369)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(68,012)
Al 31 de diciembre del 2015	(1,615,381)

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

Impuestos diferidos pasivos y activos:	Por propiedades planta y equipos	Jubilación patronal	Otros	Total
Al 1 de enero de 2014	(11,308)	208,461	253,357	450,510
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	(365,405)	50,828	351,864	37,287
Al 31 de diciembre del 2014	(376,713)	259,289	605,221	487,797
Débito a resultados por impuestos diferidos	(56,993)	(259,289)	(199,479)	(515,761)
Al 31 de diciembre del 2015	(433,706)	-	405,742	(27,964)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	48,945,343	53,478,831
Impuesto a la renta - tasa nominal	10,767,975	11,765,343
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	8,525,435	2,430,215
Más - gastos de anmistia tributaria	1,069,861	475,330
Más - gastos de impuesto a la renta diferido	(117,196)	2,090,012
Gastos por impuesto	20,246,076	16,760,900
Tasa efectiva	41%	31%

19. OBLIGACIONES SOCIALES

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	13,900,144	13,777,186	2,290,953	2,313,635
Costos por servicios corrientes	1,001,210	1,074,008	274,187	296,725
Costo por intereses	1,162,658	1,179,757	194,700	198,215
Aportes de los empleados	(28,184)	(31,828)	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(878,052)	(450,568)	(272,572)	(33,355)
Prestaciones pagadas	(1,322,012)	(1,234,458)	(212,291)	(484,267)
Reducciones y liquidaciones	(186,890)	(413,953)	-	-
Al 31 de diciembre	13,648,875	13,900,144	2,274,975	2,290,953

Composición:

	2015	2014
Porción corriente	1,130,210	1,356,641
Porción no corriente	14,793,641	14,834,456
	15,923,851	16,191,097

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	1,001,210	1,074,008	274,187	296,725
Costo por intereses	1,162,658	1,179,757	194,700	198,215
Aportes de los empleados	(28,184)	(31,828)	-	-
Reducciones y liquidaciones	(186,890)	(413,953)	-	-
Al 31 de diciembre	1,948,794	1,807,984	468,886	494,940

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	8.75%	8.75%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	13.44%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.6	8.5
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado de la Controladora comprende 1,776,760 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una; el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de Ecuajugos S.A. comprende 521,583 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una y el capital suscrito y pagado de Industrial Surindu al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 3,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Controlante y compañías relacionadas deben apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la reserva alcanza el 65.89% del capital suscrito.

Distribución de dividendos

Durante el año 2015 de acuerdo a lo dispuesto por las Junta General de Accionistas de la Controladora y compañías relacionadas se distribuyó dividendos por US$36,402,867 correspondientes a utilidades de años anteriores (2014: US$35,506,465)

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

La Superintendencia de Compañía del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

En 2014, acogiéndose al criterio de la Superintendencia de Compañías, la Controladora y las compañías relacionadas transfirieron de esta cuenta a utilidades disponibles US$3,160,574 a fin de que la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF registre el efecto de tales ajustes al inicio del período de transición, una vez de al final del período de transición como fue registrado por la Compañía.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato por utilización de marcas –

La Contralora utiliza las marcas de Nestlé S.A., de Societé des Produits Nestlé S.A. y recibe asistencia técnica de Nestec S.A., bajo licencia de uso de marcas y de asistencia técnica, que vence en enero de 2021. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales efectuadas a terceros. El gasto por este concepto asciende a US$23,029,206 (2014:US$22,753,018).

ii) Contrato por uso de marcas –

La Controladora en base a un contrato suscrito con CPW S.A. y Societé des Produits Nestlé S.A., utilizará las marcas para la comercialización de productos del área de cereales, cuyo contrato fue renovado por un período de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2010. Las regalías son pagados 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$724,218 (2014: US$759,853).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Nestlé Ecuador S.A.

Quito, 27 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Nestlé Ecuador S.A., (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Nestlé Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros separados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros separados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

pwc

Nestlé Ecuador S.A.
Quito, 27 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nestlé Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

6. Los estados financieros de Nestlé Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 14 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

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

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

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	23,814,757	22,906,960
Inversiones financieras	9	8,304,569	9,018,621
Cuentas por cobrar comerciales			
A clientes	10	45,385,236	31,594,188
Compañías relacionadas	17	173,056	3,163,051
Otras cuentas por cobrar compañías relacionadas	17	42,753,010	44,998,956
Otras cuentas por cobrar	13	3,561,056	3,132,069
Inventarios	11	36,448,214	38,126,803
Gastos pagados por anticipado		3,219,580	310,254
Otros activos		169,544	188,463
Total activos corrientes		163,829,022	153,439,365
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	55,991,841	47,786,018
Otras cuentas por cobrar	13	1,685,652	1,636,014
Activos intangibles	14	1,048,098	1,108,403
Impuesto a la renta diferido	18	-	487,796
Total activos no corrientes		58,725,591	51,018,231
Total activos		222,554,613	204,457,596

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones con entidades financieras	15	86,046,511	73,448,819
Cuentas por pagar a proveedores	16	24,508,624	20,781,318
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	35,217,203	27,432,255
Otras cuentas por pagar		6,065,768	3,599,093
Impuestos por pagar	18	4,935,264	4,490,537
Impuestos a la renta por pagar	18	7,031,162	3,586,932
Beneficios a empleados		7,507,356	8,167,529
Total pasivos corrientes		171,311,888	141,506,483
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	9,365,174	15,692,743
Beneficios sociales	19	11,522,161	11,194,396
Otras provisiones		2,769,499	4,456,872
Impuestos a la renta diferido	18	27,964	-
Total pasivos no corrientes		23,684,798	31,344,011
Total pasivos		194,996,686	172,850,494
Patrimonio			
Capital	20	1,776,760	1,776,760
Reserva legal	21	916,434	916,434
Resultados acumulados		24,864,733	28,913,908
Total patrimonio		27,557,927	31,607,102
Total pasivos y patrimonio		222,554,613	204,457,596

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas		523,677,962	513,665,880
Costo de productos vendidos (*)	6	(370,836,993)	(362,427,372)
Utilidad bruta		152,840,969	151,238,508
Gastos de administración (*)	6	(35,507,341)	(35,851,979)
Gastos de ventas (*)	6	(80,845,199)	(78,278,383)
Otros egresos, neto		(230,156)	(755,304)
Utilidad operacional		36,258,273	36,352,842
Gasto financieros, netos		(6,173,477)	(5,223,582)
Utilidad antes del impuesto a la renta		30,084,796	31,129,260
Impuesto a la renta	18	(12,807,445)	(9,192,006)
Utilidad neta		17,277,351	21,937,254
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales		610,727	225,973
Utilidad neta y resultado integral del año		17,888,078	22,163,227

(*) La participación en las utilidades del ejercicio de los empleados de la Compañía es US$5,311,402 (2014: US$5,611,592).

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reservas Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	1,776,760	916,434	7,347,029	(596,787)	17,725,562	27,168,998
Transferencia a utilidades disponibles (1)	-	-	(2,560,721)	-	2,560,721	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014:						
Reparto de dividendos sobre resultados del 2013	-	-	-	-	(17,725,123)	(17,725,123)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-		225,973	21,937,254	22,163,227
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,776,760	916,434	4,786,308	(370,814)	24,498,414	31,607,102
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2015:						
Reparto de dividendos sobre resultados de 2014					(21,937,253)	(21,937,253)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	610,727	17,277,351	17,888,078
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,776,760	916,434	4,786,308	239,913	19,838,512	27,557,927

(1) Véase Nota 21.

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

NESTLÉ ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		30,084,796	31,139,260
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes		169,056	931,150
Depreciación	12	3,771,502	4,513,455
Amortización de intangibles		203,795	110,944
Deterioro de propiedad planta y equipo	12	159,851	1,043,876
Bajas de propiedades, planta y equipos	12	743,198	236,111
Participación trabajadores		5,311,402	5,611,592
Provisión por jubilación patronal y desahucio		1,794,408	1,691,358
		42,238,008	45,267,746
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(13,960,104)	7,127,482
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		5,235,941	13,498,508
Otras cuentas por cobrar		(478,625)	44,959
Inventarios		1,678,589	(8,962,733)
Gastos pagados por anticipado		(2,909,326)	140,580
Otros activos		18,919	112,288
Cuentas por pagar a proveedores		3,727,306	3,909,671
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(389,522)	(19,029,153)
Impuestos por pagar		(11,846,958)	(2,828,920)
Otras cuentas por pagar		3,466,675	(85,946)
Beneficios a empleados		(6,117,618)	(3,288,211)
Otras provisiones		(1,687,373)	346,919
Beneficios sociales		(852,577)	(2,171,865)
		17,223,335	34,081,335
Impuestos a la renta pagados		3,586,932	1,066,070
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		20,810,267	35,147,405
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	12	(12,880,372)	(6,269,212)
Inversiones financieras		714,052	214,171
Adiciones de activos intangibles		(143,490)	(527,719)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,309,810)	(6,582,760)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(13,862,783)	(8,862,340)
Efectivo recibido por prestamos obligaciones		51,692,024	48,565,258
Efectivo pagado por prestamos obligaciones		(45,421,901)	(59,460,424)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(7,592,660)	(18,757,506)
Incremento neto de efectivo		907,797	9,807,139
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	22,906,960	13,099,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	23,814,757	22,906,960

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

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

Nestle Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S.A. - (INEDECA S.A.); y mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S.A. y cambió su domicilio a la ciudad de Quito. La dirección de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat.

La actividad de la Compañía consiste en comercializar, principalmente en el mercado ecuatoriano, productos alimenticios, de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, alimentos infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, 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.

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores - Quito. Como se menciona en la Nota 15, durante el año 2015 la Compañía realizó una emisión de obligaciones de corto plazo que fue negociada en el mercado ecuatoriano por un total de US$50,000,000, la cual será cancelada en su totalidad hasta el 31 de agosto del 2016.

El Grupo Nestlé en Ecuador se encuentra conformado por Nestlé Ecuador S.A. (Controladora) y sus compañías relacionadas en Ecuador Ecuajugos S.A. e Industrial Surindu S.A. sobre las cuales tiene administración y control de sus operaciones.

1.2. Situación financiera -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza

comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3. Autorización de estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 del Represente Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas del año 2014.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Nestlé Ecuador S.A.", los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, Nestlé Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados con

Industrias Surindu S.A. y Ecuajugos S.A., empresas consideradas entidades de cometido especial, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros individuales de Nestlé Ecuador S.A. y sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente inversiones financieras, deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Consejo de Administración, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de comercialización de alimentos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Inversiones financieras*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales menores a doce meses.

(c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y no reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y de compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

(ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal y posteriormente al costo amortizado aplicando tasas de interés de mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto". La Compañía ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos y la clasificó como otras cuentas por cobrar largo plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el

rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima, producto terminado, gastos administrativos entre otros. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US$4,802,234 (2014: US$4,633,178), ver Nota 11.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Gastos pagados por anticipado -

Representados principalmente por arriendos y seguros pagados por anticipados, que se amortizan con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de las mismas.

2.7 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.
Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	5 a 25
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Activos intangibles -

La Compañía reconoce como activos intangibles el goodwill y el desarrollo de aplicativos para sus sistemas. La amortización de estos activos es calculada por el método lineal en base a los tiempos que espera que dichos aplicativos sean operativos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Nestlé Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12. Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.75% anual para los años 2015 y 2014 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Nestlé Ecuador S.A.

2.13 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, infantiles, dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas, en sus varias presentaciones y marcas, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

2.15 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros intermos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1 revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de julio 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.
Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y otras obligaciones laborales - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

- Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional -

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Nestlé Ecuador S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Nestlé Ecuador S.A. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el

riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro y al Franco Suizos. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 8% en los años 2015 y 2014 respectivamente).

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos,

comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 95% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

2015:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Prestamos y obligaciones financieras	$6,046,511	9,365,174	-
Cuentas por pagar a proveedores	24,508,624	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,217,203	-	-

2014:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Préstamos y obligaciones financieras	73,448,819	15,692,743	-
Cuentas por pagar a proveedores	20,781,318	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27,432,255	-	-

4.3 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones con entidades financieras	95,411,685	89,141,562
Cuentas por pagar a proveedores	24,508,624	20,781,318
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,217,203	27,432,255
	155,137,512	137,355,135
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(23,814,757)	(22,906,960)
Deuda neta	131,322,755	114,448,175
Total patrimonio neto	27,557,927	31,607,102
Capital total	158,880,682	146,055,277
Ratio de apalancamiento	**83%**	**78%**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,814,757	-	22,906,960	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	45,385,236	-	31,594,188	-
Inversiones financieras	8,304,569	-	9,018,621	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	173,056	-	3,163,051	-
Otras cuentas por cobrar	3,561,056	1,685,652	3,132,069	1,636,014
Total activos financieros	**81,238,674**	**1,685,652**	**69,814,889**	**1,636,014**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	86,046,512	9,365,174	73,448,819	15,692,743
Cuentas por pagar a proveedores	24,508,624	-	20,781,318	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35,217,203	-	27,432,255	-
Total pasivos financieros	**145,772,339**	**9,365,174**	**121,662,392**	**15,692,743**

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015:	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Materia primas consumibles	317,718,117	300,256	51,969	318,070,342
Gastos de personal	14,302,594	13,873,079	25,221,484	53,397,157
Gastos por publicidad	2,009	-	36,384,607	36,386,616
Gastos de licencia	23,656,393	-	-	23,656,393
Gastos técnicos	1,893,066	9,039,644	2,721,520	13,654,230
Depreciación	2,334,348	919,596	517,557	3,771,501
Gastos de distribución	10,670	285	9,658,390	9,669,345
Mantenimiento	3,639,128	791,712	1,497,147	5,927,987
Arrendamiento	117,560	978,264	2,685,586	3,781,410
Baja de inventarios	1,912,291	-	85,889	1,998,180
Energía	1,126,940	100,577	314,205	1,541,722
Otros Impuestos	707,138	4,053,387	1,560	4,762,085
Otros gastos	3,416,739	2,040,283	1,705,285	7,162,307
Riesgos fiscales	-	3,410,258	-	3,410,258
	370,836,993	35,507,341	80,845,199	487,189,533

2014:	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Materia primas consumibles	313,998,249	37,549	-	314,035,798
Gastos de personal	12,538,661	15,377,286	23,780,746	51,696,693
Gastos por publicidad	-	-	32,373,342	32,373,342
Gastos de licencia	22,752,818	-	-	22,752,818
Gastos técnicos	1,233,258	6,470,625	3,644,550	11,348,433
Depreciación	2,040,028	897,498	1,575,929	4,513,455
Gastos distribución	661,233	-	9,371,121	10,032,354
Mantenimiento	3,610,268	1,113,230	1,824,519	6,548,017
Arrendamiento	55,138	1,026,673	2,543,276	3,625,087
Baja de inventarios	1,506,355	-	288,364	1,794,719
Energía	1,040,170	207,444	286,480	1,534,094
Otros impuestos	729,249	4,197,785	-	4,927,034
Otros gastos	2,261,945	6,523,889	2,590,056	11,375,890
Riesgos fiscales	-	-	-	-
	362,427,372	35,851,979	78,278,383	476,557,734

POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera corresponde a euros y franco suizos, es presentada en su valor correspondiente en dólares estadounidenses, a continuación:

	31 de diciembre del 2015			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Activo				
Inversiones financieras	2,338,944	1,217,458	-	40,934,709
Inversiones financieras (US$)	2,326,613	1,315,402	-	343,156

	31 de diciembre del 2014			
	CHF	EUR	GBP	JPY
Activo				
Inversiones financieras	2,468,586	1,702,994	-	40,246,048
Inversiones financieras (US$)	2,518,965	2,102,462	-	337,267

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US$1,00):

	Tasa de cambio promedio	
	2015	2014
Francos Suizos (CHF)	0.99	0.93
Euros (EUR)	0.93	0.76
Yen Japonés (JPY)	119.29	107.64

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	511,100	11,100
Bancos locales	23,293,474	22,891,971
Bancos del exterior	10,183	3,889
	23,814,757	22,906,960

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Comprende:

	2015	2014
Robusta Asset Management Ltd. (RAML) (1)	7,093,744	7,319,780
Inversiones en Fideicomisos (2)	1,210,825	1,698,841
	8,304,569	9,018,621

(1) Corresponde a colocaciones en fondos de deuda y patrimonio administrados por la 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.

(2) Corresponde a inversiones mantenidas hasta el vencimiento principalmente en certificados de depósito y pólizas de acumulación con vencimiento en el corto plazo y se encuentran restringidas para garantizar el pago de las obligaciones emitidas por el Grupo (Nota 15).

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Clientes nacionales (1)	50,187,470	36,227,366
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(4,802,234)	(4,633,178)
	45,385,236	31,594,188

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha se había recuperado aproximadamente US$48,572,339.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	4,633,178	3,702,028
(+) Incremento	169,056	931,150
(-) Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	4,802,234	4,633,178

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	45,885,864	91%	29,857,653	82%
Vencidas				
Hasta 30 días	16,902	0%	2,135,205	6%
31 a 60 días	2,355	0%	-	0%
61 a 150 días	735,639	1%	112,509	0%
Más de 151 días	3,546,710	7%	4,121,999	11%
Total vencidas	4,301,606	9%	6,369,713	18%
Total	50,187,470	100%	36,227,366	100%

11. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Producto terminado (1)	13,222,649	17,552,486
Materias primas (2)	15,722,631	12,639,721
Materiales y repuestos (3)	3,075,666	2,114,014
Material y embalaje	757,366	678,183
Productos en proceso	916,892	501,987
Productos en tránsito	2,753,010	4,640,412
	36,448,214	38,126,803

(1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía y otros no producidos provistos principalmente por sus Compañías relacionadas.

(2) Comprende materia prima del proceso productivo principalmente derivados de cacao, materias primas provisto por compañías relacionadas.

(3) Comprende químicos, accesorios, combustible, materiales de empaque, materiales directos, filtros, repuestos para maquinaria, entre otros.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	7,286,356	8,682,663	16,283,701	12,433,156	7,893,623	2,859,446	7,400,051	62,838,996
Depreciación acumulada		(451,952)	(2,013,133)	(4,678,780)	(6,247,608)	(2,136,275)	-	(15,528,748)
Valor en libros	7,286,356	8,230,711	14,269,568	7,754,376	1,646,015	723,171	7,400,051	47,310,248
Movimiento 2014								
Adiciones	-	9,099	5,671	71,081	31,305	48,078	6,103,987	6,269,212
Transferencias		1,957,044	1,883,501	1,105,441	-	104,604	(5,130,590)	-
Ventas y bajas costo	-	-	-	(516,359)	(278,670)	(1,889)	-	(796,918)
Depreciación	-	(359,547)	(1,684,771)	(1,175,635)	(878,612)	(414,890)	-	(4,513,455)
Ventas y bajas depreciación	-	-	-	281,245	278,670	892	-	560,807
Deterioro	-	-	(1,038,665)	(25,211)	-	-	-	(1,043,876)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	7,286,356	9,837,298	13,455,304	7,494,938	798,708	519,966	8,393,448	47,786,018
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	7,286,356	8,691,753	16,289,372	11,987,878	7,646,258	2,905,635	13,504,038	68,311,290
Depreciación acumulada	-	(811,499)	(4,717,569)	(5,598,381)	(6,847,550)	(2,550,273)	-	(20,525,272)
Valor en libros	7,286,356	7,880,254	11,571,803	6,389,497	798,708	355,362	13,504,038	47,786,018

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	7,286,356	10,648,797	18,172,872	13,093,319	7,646,259	3,870,239	8,393,448	68,311,290
Depreciación acumulada	-	(811,499)	(4,717,569)	(5,598,381)	(6,847,549)	(2,550,274)	-	(20,525,272)
Valor en libros	7,286,356	9,837,298	13,455,303	7,494,938	798,710	319,965	8,393,448	47,786,018
Movimiento 2015								
Adiciones	-	1,002,437	1,965,752	470,723	590,365	601,557	8,249,558	12,880,392
Transferencias	387,111	2,768,206	3,202,172	896,022	325,682	388,281	(7,967,474)	-
Ventas y bajas costo	(62,004)	(6,625)	(1,695,990)	(1,351,603)	(1,238,837)	(144,927)	-	(4,499,986)
Depreciación	-	(447,803)	(1,398,375)	(1,396,206)	(421,346)	(507,774)	-	(3,771,502)
Ventas y bajas depreciación	-	552	1,271,299	1,101,206	1,238,837	144,894	-	3,756,788
Deterioro	-	-	-	(159,851)	-	-	-	(159,851)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	7,611,463	13,154,047	17,000,161	7,255,229	1,293,411	1,001,996	8,675,532	55,991,839
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	7,611,463	14,412,795	21,644,806	13,108,461	7,323,469	3,915,150	8,675,532	76,691,676
Depreciación acumulada	-	(1,258,748)	(4,644,645)	(5,853,232)	(6,030,058)	(2,913,154)	-	(20,699,837)
Valor en libros	7,611,463	13,154,047	17,000,161	7,255,229	1,293,411	1,001,996	8,675,532	55,991,839

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Cuentas por cobrar empleados	2,281,929	1,903,467
Instituciones gubernamentales	87,558	457,929
Reclamos	45,000	333,738
Otros clientes no comerciales	207,013	423,318
Otros	939,556	13,617
	3,561,056	3,132,069
Cuentas por cobrar empleados - largo plazo	1,685,652	1,636,014
	5,246,708	4,768,083

14. INTANGIBLES

El movimiento es el siguiente:

	2015	2014
Saldo Inicial	1,108,403	691,628
Adiciones netas	143,490	527,719
Amortización del año	(203,795)	(110,944)
Total al 31 de diciembre (1)	1,048,098	1,108,403

(1) Corresponde principalmente a Proyectos de desarrollo de ERP de la Compañía US$710,706 (2014: US858,404)

15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Se componen de:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2015 Corriente	No corriente
Prestamos bancarios:				
Banco Bolivariano S.A.	8.83%	Firmas	2,500,000	-
Banco de Guayaquil S.A.	7.15 - 9.33%	Firmas	6,300,000	-
Banco Internacional S.A.	6.98 - 9.33%	Firmas	7,850,297	-
Citibank NA Ecuador	6.89 - 9.33%	Firmas	14,000,000	-
Produbanco S.A.	8.17 - 9.33%	Firmas	8,000,000	-
Intereses por pagar			409,503	
			39,059,800	-
Obligaciones financieras:				
Obligaciones Serie 6, 7, 8, 9 y 10	4.50% - 5.25%	(1)	28,896,645	
Obligaciones Serie 11, 12 y 13	3.25% - 4.00%	(1)	7,106,537	
Obligaciones Serie 15	5.00% - 5.25%	(1)	4,093,433	
Intereses por pagar			561,435	
Fideicomiso de Titularización de Flujos - Nestlé		(2)	6,328,661	9,365,174
			46,986,711	9,365,174
			86,046,511	9,365,174

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2014 Corriente	No corriente
Prestamos bancarios:				
Banco Internacional S.A.	6.98%	Firmas	5,600,000	-
Citibank NA Ecuador	6.80%	Firmas	4,000,000	-
Pichincha C.A.	7.02%	Firmas	4,850,000	-
Intereses por pagar			47,708	
			14,497,708	-
Obligaciones financieras:				
Obligaciones Serie 1	3.25% - 4.00%	(1)	19,455,636	-
Obligaciones Serie 2	3.25% - 4.00%	(1)	14,173,885	-
Obligaciones Serie 3	4.00%	(1)	14,936,118	-
Intereses por pagar			326,858	-
Fideicomiso de Titularización Nestlé		(2)	10,058,614	15,692,743
			58,951,111	15,692,743
			73,448,819	15,692,743

(1) La Compañía durante el año 2014 realizó la oferta pública de los valores que se emiten como parte del proceso de titularización de flujos por US$50,000,000. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 15 de mayo del 2014 y por la Superintendencia de Compañías el 11 de septiembre del 2014. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Emisión de obligaciones:

En el año 2015 se emitieron obligaciones de las series 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 15 por US$51,692,042 en títulos cuyos plazos varían entre 180 y 359 días. Los títulos de las obligaciones se pagan a una tasa de interés que varía entre el 3,50% y 5,30%. El proceso de emisión de obligaciones es manejado a través de Plusvalores Casa de Valores.

ii) Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capitulo III, Subtitulo I, Titulo III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:

- La razón de liquidez o circulante deberá ser mayor a o igual a uno (1) promedio de seis meses.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capitulo III, Subtitulo I, Titulo III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V

El proceso de titularización de flujos tiene los siguientes mecanismos de garantía: i) Depósito en garantías: Será reajustado conforme el proceso de titularización lo requiera; ii) Exceso de flujos de fondos: Medio de reposición del depósito en garantía; y, iii) Garantía subsidiaria: La Compañía se compromete a transferir al Fideicomiso todos los recursos suficientes para el pago de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

(2) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la segunda titularización de flujos efectuada en el 2010 y 2011. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta marzo del 2016. El proceso de titularización es manejado a través del Fidecomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador.

Años	2015	2014
2015	-	6,328,661
2016	9,365,174	9,364,082
	9,365,174	15,692,743

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 23 de septiembre del 2014 otorgada por Bankwatch Ratings S.A. es "AAA", tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

Título	Tasa (fija anual)	Amortización del capital	Pago intereses
Serie B	7.75%	Anual	Trimestral
Serie C	8.25%	Anual	Trimestral
Serie D	8.75%	Anual	Trimestral

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	23,845,199	20,356,616
Proveedores exterior	663,425	424,702
	24,508,624	20,781,318

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante el año 2015 y 2014 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

NESTLÉ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Ventas e ingresos:				
Producto terminado:				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	-	89,609
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	91888	125,838
Nestlé USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	6,488,946	8,213,695
Nestlé Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial	-	689,686
Nestlé de Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	89,211
Nestlé de Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,108,640	3,695,280
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	77,853,764	70,149,831
			86,543,238	83,053,150
Servicios técnicos, administrativos, operaciones legales, financieros				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	8,323,924	6,188,517
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	2,842,475	1,386,284
Nestle Centroamerica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2,326
Nestle Purina Petcare de Colombia	Relacionada del Exterior	Comercial	-	5,045
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	467,450	511,657
Centre de Recherche	Relacionada del Exterior	Comercial	724,218	759,853
Comestibles La Rosa S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	774	84,016
Corporación Inlaca C.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	12,442
Dairy Partners Américas	Relacionada del Exterior	Comercial	788	21,380
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	3,928
Nestlé Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,896	2,326
Nestlé Brasil Ltda.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,792	28,128
Nestlé Cadipro S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	6,438
Nestlé Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial	21,318	3,714
Nestlé de Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	25,629	181,380
Nestle Dominicana, S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,896	2,326
Nestlé España S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	4,707
Nestle Guatemala S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	5,920	32,584
Nestle International Travel Retail	Relacionada del Exterior	Comercial	-	264,362
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	76,567	6,450
Nestlé Operational Services	Relacionada del Exterior	Comercial	-	182,288
Nestle Perú S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	16,929	6,978
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	3,925	6,978
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	3,896	2,327
Nestle Servicios Industriales, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	2,327
Nestlé Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	46,814	114,018
Marcas Nestle, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,062	-
Nestle Jamaica Ltd.	Relacionada del Exterior	Comercial	700	-
Nestle Japan Ltd.	Relacionada del Exterior	Comercial	34,294	-
Nestle Nicaragua, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,598	-
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	470,939	-
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	540	-
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	306,545	-
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	55,248	58,895
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	317,402	141,531
Nestle Espuma, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	278,701	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	4,541,245	-
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	288,247	-
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	16,884	-
			18,583,216	9,532,501

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Intereses por préstamos:				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	53,136	258,720
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	1,635,915	2,024,030
			1,689,051	2,282,750
			106,815,505	94,868,401
Compras y servicios recibidos:				
Materia prima:				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	123,868	20,983
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	327,886	580,214
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	77,932
			451,754	609,129
Material de embalaje:				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	-	1,575
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	-	16,912
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	408,902
			-	427,389
PRODUCTO TERMINADO:				
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	98,205,813	109,012,327
Industrial Surindu S.A.	Relacionada Local	Comercial	73,429,283	68,096,196
Nestle de Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	59,453
Compania Nestle Costa Rica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	3,742,694
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	565,536	557,075
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	6,357,910	10,908,299
Nestle Chile S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	10,853,773	13,184,778
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,211,170	4,672,794
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	420,658	418,430
Nestle Mexico S.A. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	3,073,293
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	549,127	533,416
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	35,362	86,940
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	985,065	814,469
Nestle Purina Petcare Compauy	Relacionada del Exterior	Comercial	331,584	350,590
Nestle Purina Petcare De Colombia	Relacionada del Exterior	Comercial	4,403,506	3,499,994
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	55,248	58,195
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	317,402	113,531
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	278,203	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	4,541,245	-
Nestle UK Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	288,247	-
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	16,884	-
			203,646,314	216,833,373
ASISTENCIA TECNICA Y REGALIAS:				
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	10,511,603	11,376,509
Societe des Produits Nestlé SA	Relacionada del Exterior	Comercial	10,511,603	11,376,509
			23,029,206	22,753,018

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Activos fijos:				
Nestle de Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	22,681
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,021,534	17,544
			2,021,534	40,225
Materia prima:				
Nestle Dubai Manufacturing LLC	Relacionada del Exterior	Comercial	-	30,737
Nestlé Österreich GmbH	Relacionada del Exterior	Comercial	-	3,522
Cereal Partners Mexico S.A. de C.V	Relacionada del Exterior	Comercial	260,596	203,036
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	884,498	146,956
Ecuajugos S.A.	Relacionada Local	Comercial	348,359	1,669,873
Nestec S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	146,807	211,093
Nestec York Ltd	Relacionada del Exterior	Comercial	11,697	20,329
Nestle Brasil Ltda	Relacionada del Exterior	Comercial	2,044,625	1,997,694
Nestle Centroamerica, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	37,088	1,350
Nestle Chile S A	Relacionada del Exterior	Comercial	52,207	54,220
Nestle De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,349,651	88,166
Nestle Deutschland AG	Relacionada del Exterior	Comercial	1,810	2,050
Nestle Globe Inc.	Relacionada del Exterior	Comercial	237,403	3,792,278
Nestle Guatemala, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	223,308	190,540
Nestle Nederland B.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	-	605
Nestle Operational Services	Relacionada del Exterior	Comercial	-	1,018,347
Nestle Peru S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	21,352	8,781
Nestle Purina Petcare Company	Relacionada del Exterior	Comercial	296,902	196,929
Nestle SA	Relacionada del Exterior	Comercial	989,945	725,031
Nestle Servicios Corporativos, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	57,931	92,226
Nestle UK Limited	Relacionada del Exterior	Comercial	33,789	932
Nestle USA Inc	Relacionada del Exterior	Comercial	4,829	38,252
Nestle Waters Management &	Relacionada del Exterior	Comercial	16,251	327
Nestrade S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	902,059	187,034
Servcom SA	Relacionada del Exterior	Comercial	133,843	24,931
Compania Nestle Costa Rica S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	47,100	-
Nestle Argentina S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	11,647	-
Nestle Espana, S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	1,698	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Relacionada del Exterior	Comercial	8,298	-
Nestle Operational Services Worldwide S.A	Relacionada del Exterior	Comercial	3,389,572	-
Nestle Panama S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	2,809	
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	12,325	-
Nestle Regional Globe Office North Americ	Relacionada del Exterior	Comercial	1,622,874	-
Nestle Suisse S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	583	-
Nestle Venezuela S.A.	Relacionada del Exterior	Comercial	25,390	-
			11,612,146	10,200,339
			241,850,954	250,863,473

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Industrial Surindu S.A.	21,594,967	22,962,476
Societe Des Produits Nestle S.A.	12,579,494	12,647,183
Nestec S.A.	7,139,724	7,207,412
Ecuajugos S.A.	1,425,663	680,278
Nestle Operational Services Worldwide S.A.	64,943	-
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	39,125	-
Globe Center South America	36,889	-
Centres De Recherche Et Developpement Nestle	15,243	81,358
Nestle Venezuela S.A.	13,420	4,278,192
Nestle Argentina S.A.	10,736	23,704
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	4,139	-
Nestle Brasil Ltda.	1,982	1,664
Cadipro S.A.	(259)	46,821
Comestibles La Rosa S.A.	-	34,899
Nespresso Deutschland GmbH	-	22,824
Nestle Centroamerica, S.A.	-	826
Nestle Chile S.A.	-	3,714
Nestle De Colombia S.A.	-	50,295
Nestle Dominicana S.A.	-	826
Nestle Dubai Manufacturing Llc	-	287
Nestle Guatemala, S.A.	-	13,511
Nestle International Travel Retail S.A.	-	86,142
Nestle Peru S.A.	-	2,478
Nestle Purina Petcare Company	-	2,478
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	-	3,187
Nestle Servicios Corporativos, S.A. De C.V.	-	2,327
Nestle Servicios Industriales, S.A. De C.V.	-	2,327
Nestle Usa, Inc.	-	6,798
	42,926,066	48,162,007

	2015	2014
Cuentas por pagar		
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	10,538,133	9,724,264
Nestle Brasil Ltda	1,821,510	512,758
Nestle Chile S.A.	1,674,311	2,657,138
Nestec S.A.	805,214	31,577
Societe Des Produits Nestle S.A.	790,674	-
Nestle Business Services S.A.	421,774	80,534
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	406,131	796,340
Nestle De Colombia S.A.	359,124	876,023
Nestle Purina Petcare De Colombia	208,462	508,573
Nestle Regional Globe Office	198,203	-
Nestle S.A.	158,620	-
Nestle Espana S.A.	155,523	-
Nestle Peru S.A.	138,889	170,781
Nestle Nederland B.V.	108,458	214,743
Nestle Deutschland Ag	101,867	73,338
Nestle Purina Petcare Company	98,780	105,567
Nestle Uk Ltd	89,348	-
Nestle Suisse S.A.	50,462	57,532
Cereal Partners Mexique	48,102	1,936,556
CPW Mexico S. de R.L. de C.V.	26,497	36,858
Nestle Guatemala S.A.	23,568	155,080
Nestle Venezuela S.A.	14,968	-
Nestle Waters Manage.Technologies	12,604	-
Nestle Centroamericana S.A.	10,019	-
Servcom S.A.	9,917	-
Nestle Usa,Inc.	6,600	159,548
Nestle Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	2,192	9,475
Cereal Partners Worldwide S.A.	-	44,700
Compania Nestle Costa Rica Sa	-	128,312
Globe Centre South America	-	28,329
Nestle Argentina S.A.	-	5,638
Nestle Globe Inc.	-	237,520
Nestle Panama S.A.	-	18,288
	18,279,950	18,569,472
Dividendos por pagar:		
Enterprises Maggi S.A.	439	229
Nestle S.A.	16,936,814	8,862,554
	16,937,253	8,862,783
	35,217,203	27,432,255

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por el Presidente Ejecutivo, la Gerencia General y las Gerencias Administrativas. La compañía cuenta con Directorio. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son los siguientes:

	2015	2014
Pago a ejecutivos clave de la Administración	4,330,613	5,153,906

18. IMPUESTOS

Composición:

	2015	2014
Impuestos por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	3,567,576	3,389,388
Retenciones en la fuente	1,367,688	1,101,149
	4,935,264	4,490,537
Impuesto a la renta por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	12,327,082	8,817,697
Retenciones de Impuesto a la renta	(5,295,920)	(5,230,765)
	7,031,162	3,586,932

La composición del gasto del Impuesto a la renta -

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente:	12,327,082	8,817,697
Gasto anminstia tributaria Impuesto a la Renta periodos anteriores	136,860	475,331
Impuesto a la renta diferido:	343,503	(101,022)
	12,807,445	9,192,006

a) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre por el años 2015:

	2015	2014
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	35,396,198	36,740,852
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(5,311,402)	(5,611,502)
Utilidad antes de Impuestoa la renta	30,084,796	31,129,200
Más - Gastos no deducibles (1)	25,934,247	8,951,181
Utilidad base tributaria	56,019,043	40,080,441
Impuesto de utilidad gravable	22%	22%
Impuesto a la renta	12,327,082	8,817,697

(1) Incluye principalmente ajuste por: i) gastos que superan el 20% de partes relacionadas US$13,586,728; ii) gastos indirectos asignados desde el exterior US$2,337,524 y iii) gastos de publicidad que superan el 4% US$3,993,279.

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detalla el proceso fiscal que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

- **Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2009, Resolución No. 117012012013RREC071546 (Juicio No. 17504-2013-0066)**

  Con fecha 28 de diciembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el acta final de determinación No. 172012011372, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, en la cual estableció diferencias a pagar. El 23 de diciembre del 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 del 2013 la Administración Tributaria contestó la demanda interpuesta por la Compañía, el 16 de diciembre del 2013 el tribunal atiende lo solicitado por las partes y define a partir de marzo del 2014 la fecha de la diligencia de exhibición de expedientes administrativo de acta de determinación. En el mes de julio del 2015 la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria canceló US$2,087,934 dando el proceso por concluido.

- **Resolución No. NAC-0370**

  El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. NAC-0370 de mayo de 2003 rechazo la petición de la Compañía por un 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 el término probatorio para las partes. Actualmente esta acción se encuentra en la Segunda sala del tribunal distrital de lo Fiscal; sin embargo, la cuantía asciende a US$50,634. La Compañía cuenta con 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.

- **Acta de determinación 1720152490104180l, Resolución No. 117012016RREC023258 (Juicio No. 17510-2016-0066)**

  Con fecha 28 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Interna notificó a la Compañía el acta de terminación No.1720152490104180l, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, la cual estableció diferencias a pagar de US$5,872,751 y un recargo del 20% sobre el principal de US$1,174,550. Con fecha 25 de agosto del 2015 mediante reclamo administrativo se impugnó el contenido del acta de determinación tributaria en la que se solicitó dar de baja ciertas glosas contenidas en el acto administrativo antes mencionado y se procedió a cancelar US$131,635 correspondiente a valores aceptados durante la etapa de auditoría.

  El 25 de noviembre se presentaron los argumentos y documentación soporte necesaria para desvirtuar la totalidad de la glosa impugnada dentro del período de prueba. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha registrado una provisión por US$5,312,003 en concepto de esta acta de determinación.

- **Procesos laborales**

  La Compañía se encuentra defendiéndose de acciones laborales propuestas por ex trabajadores en contra de la Compañía, que reclaman US$224,075 por indemnizaciones. Los procesos han sido remetidos a la Corte Nacional de Justicia y a la fecha no se han emitido las sentencias respectivas. La Compañía cuenta con 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.

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como ss básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2015.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	487,796
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	27,964	-

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

	US$
Al 1 de enero de 2014	450,510
Crédito a resultados por impuestos diferidos	37,287
Al 31 de diciembre del 2014	487,797
Débito a resultados por impuestos diferidos	(515,761)
Al 31 de diciembre del 2015	(27,964)

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

	Por propiedades planta y equipos	Jubilación patronal	Otros	Total
Impuestos diferidos (pasivos) y activos:				
Al 1 de enero de 2014	(11,308)	208,461	253,357	450,510
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	(365,405)	50,828	351,864	37,287
Al 31 de diciembre del 2014	(376,713)	259,289	605,221	487,797
Débito a resultados por impuestos diferidos	(56,993)	(259,289)	(199,479)	(515,761)
Al 31 de diciembre del 2015	(433,706)	-	405,742	(27,964)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	30,084,796	31,129,290
Impuesto a la renta - tasa nominal	6,618,655	6,848,444
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	5,708,427	1,969,253
Más - gastos de anmistia tributaria	136,860	475,331
Más - impuesto diferido	343,503	(101,022)
Gastos por impuesto	12,807,445	9,192,006
Tasa efectiva	43%	30%

19. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	4,490,537	111,644,823	111,200,096	4,935,264
Beneficios sociales	840,605	-	78,839	761,766
Participación de los trabajadores en las utilidades	5,019,593	6,342,267	6,720,457	4,641,403
Otras provisiones	2,307,331	57,332,644	57,535,787	2,104,188
	8,167,529	63,674,911	64,335,083	7,507,357

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	89,468	1,359,683	1,303,363	145,788
Beneficios sociales	9,929	9,685	9,685	9,929
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,371,432	3,316,202	3,248,209	2,439,425
Otras provisiones	1,322,993	10,865,889	11,582,074	606,808
	3,704,354	14,191,776	14,839,968	3,056,162

20. OBLIGACIONES SOCIALES

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	10,462,623	10,795,607	1,572,378	1,617,450
Costos por servicios corrientes	710,596	817,105	209,471	224,341
Costo por intereses	882,288	924,766	133,997	139,090
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(732,197)	(523,530)	(251,660)	23,253
Beneficios pagados	(611,356)	(1,137,172)	-	(431,773)
Transferencias de empleados a otra empresa	49,892	-	3,180	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(145,283)	(413,953)	-	-
Al 31 de diciembre	10,616,563	10,462,823	1,667,366	1,572,378

Composición:

	2015	2014
Porción corriente	761,767	840,805
Porción no corriente	11,522,162	11,194,396
	12,283,929	12,035,201

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	710,596	817,105	209,471	224,341
Costo por intereses	882,288	924,766	133,997	139,099
Liquidaciones anticipadas	(145,283)	(413,953)	-	-
Al 31 de diciembre	1,447,601	1,327,918	343,468	363,440

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	8.75%	8.75%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	13.44%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.6	8.5
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

21. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 1,777,760 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2015 será efectuada en el año 2016, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Distribución de dividendos

Durante el año 2015 de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 17 de marzo del 2015 se declaró dividendos por US$21,937,253 (2014: US$17,725,123) correspondientes a utilidades de años anteriores.

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

La Superintendencia de Compañía del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico si las hubieren.

En 2014, acogiéndose al criterio de la Superintendencia de Compañías, la Compañía transfirió de esta cuenta a utilidades disponibles US$2,569,721, a fin de que la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF registre el efecto de tales ajustes al inicio del período de transición, una vez de al final del período de transición como fue registrado por la Compañía.

23. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de comercialización de productos -

La Compañía suscribió el 30 de diciembre de 1997 con renovación anual un contrato de distribución de los productos fabricados por Ecuajugos S.A. a nivel nacional, adicionalmente la Compañía prestará los servicios de asesoría de marketing y promoción de los productos, por el servicio prestado se cobrará un 10% sobre el precio de venta de lista de comercio. Durante el año 2015 se canceló por estos servicios US$8,323,924 (2014: US$6,188,517).

El 3 de enero del 2002, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de productos fabricados por Industrias Surindu S.A. a nivel nacional, por los servicios prestados se reconocerá un 6% del importe neto de las ventas. Durante el año 2015 se canceló por estos servicios US$2,842,175 (2014: US$1,386,284).

ii) Contrato por utilización de marcas –

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé S.A., de Societé des Produits Nestlé S.A. y recibe asistencia técnica de Nestec S.A., bajo licencia de uso de marcas y de asistencia técnica, que vence en enero de

2021. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales efectuadas a terceros. El gasto por este concepto asciende a US$23,029,206 (2014:US$22,753,018).

La Compañía en base a un contrato suscrito con CPW S.A. y Societé des Produits Nestlé S.A., utilizará las marcas para la comercialización de productos del área de cereales, cuyo contrato fue renovado por un período de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2010. Las regalías son pagados 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$724,218 (2014: US$759,853).

iii) Financiación de necesidades de efectivo -

La Compañía mantiene acuerdos de financiación de las actividades de efectivo de sus compañías relacionadas Ecuajugos S.A. e Industrias Surindu S.A., mediantes préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa efectiva referencial para productos corporativos que publica el Banco Central del Ecuador del xx% (2014: 8,18%). Adicionalmente a partir de año 2013 la Compañía absorbe el 25% de los costos financieros de los planes de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio de Ecuajugos S.A.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *