INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
Quito 17150038 B
Ecuador

Tel (02) 246 8186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INDUSTRIAL SURINDU S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de INDUSTRIAL SURINDU S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL SURINDU S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

14 de abril de 2015

Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

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

Activos	Nota		2014	2013
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		US$	26.609	108.405
Cuentas por cobrar comerciales	7		5.640	291.123
Otras cuentas por cobrar	8		512.254	1.247.548
Inventarios	9		7.992.707	8.885.387
Total activos corrientes			8.537.210	10.532.463
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	8		22.432	125.796
Propiedad, planta y equipos	10		63.803.614	63.466.141
Impuesto diferido	13		-	103.657
Total activos no corrientes			63.826.046	63.695.594
Total activos		US$	72.363.256	74.228.057

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Nota		2014	2013
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US$	23.080.447	31.009.149
Cuentas por pagar comerciales	12		6.290.830	6.367.932
Impuesto a la renta por pagar	13		2.570.414	2.440.745
Beneficios de empleados	14		2.912.329	2.530.587
Otras cuentas por pagar	15		6.285.306	1.060.710
Total pasivos corrientes			41.139.326	43.409.123
Pasivos no corrientes:				
Beneficios de empleados	14		843.869	645.360
Impuesto diferido	13		1.036.187	-
Total pasivos no corrientes			1.880.056	645.360
Total pasivos			43.019.382	44.054.483
Patrimonio de los accionistas:	16			
Capital social			3.000.000	3.000.000
Reserva legal			1.952.697	1.952.697
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			13.084.211	13.258.357
Otros resultados integrales			72.685	72.212
Utilidades disponibles			11.234.281	11.890.308
Total patrimonio			29.343.874	30.173.574
Total pasivos y patrimonio		US$	72.363.256	74.228.057

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

	Notas		2014	2013
Ingresos ordinarios	17	US$	74.544.428	67.918.552
Costo de ventas	18		(54.288.957)	(49.569.674)
Ganancia bruta			20.255.471	18.348.878
Gastos de administración	18		(2.247.107)	(1.189.474)
Gastos de operación	18		(960.719)	(2.080.744)
Otros ingresos	22 (iii)		616.185	-
Resultado de actividades de operación			17.663.830	15.078.660
Costos financieros	20		(2.080.922)	(1.640.542)
Ganancia antes de impuestos			15.582.908	13.438.118
Impuesto a la renta	13		(4.522.773)	(1.547.810)
Ganancia del período			11.060.135	11.890.308
Otros resultados integrales:				
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - ganancias actuariales por planes de beneficios definidos neto de impuesto a la renta	13,14		473	72.212
Total resultado integral del período		US$	11.060.608	11.962.520

Nota:

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US$ 2.749.925 (US$ 2.371.432 en 2013). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales: costo de ventas y gastos de administración.

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas		Capital social	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales remedición de beneficios definidos	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013			3.000.000	1.952.697	13.258.357	-	8.164.966	26.376.020
Total resultado integral del periodo:								
Ganancia del período			-	-	-	-	11.890.308	11.890.308
Otros resultados integrales	13, 14		-	-	-	72.212	-	72.212
Transacciones con accionistas:								
Dividendos pagados	16		-	-	-	-	(8.164.966)	(8.164.966)
Saldo al 31 de diciembre de 2013			3.000.000	1.952.697	13.258.357	72.212	11.890.308	30.173.574
Total resultado integral del periodo:								
Ganancia del periodo			-	-	-	-	11.060.135	11.060.135
Otros resultados integrales	13, 14		-	-	-	473	-	473
Transferencia a utilidades disponibles	16		-	-	(174.146)	-	174.146	-
Transacciones con accionistas:								
Dividendos distribuidos	16		-	-	-	-	(11.890.308)	(11.890.308)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US$	3.000.000	1.952.697	13.084.211	72.685	11.234.281	29.343.874

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Entreprises Maggi S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

		2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	74.829.911	67.895.432
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(51.785.179)	(51.842.921)
Efectivo provisto por las actividades de operación		23.044.732	16.052.511
Intereses pagados		(2.024.030)	(1.436.672)
Impuesto a la renta pagado		(3.253.393)	(2.864.421)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación		17.767.309	11.751.418
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adiciones de propiedad, planta y equipos		(3.975.251)	(3.098.864)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) neto en sobregiros bancarios		117.971	(802.158)
(Disminución) aumento neto en préstamos de relacionadas		(8.046.673)	1.858.109
Pago de préstamos bancarios		-	(1.449.122)
Dividendos pagados		(5.945.152)	(8.164.966)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(13.873.854)	(8.558.137)
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos		(81.796)	94.417
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		108.405	13.988
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	26.609	108.405

Maryelis Chacón
Representante Legal

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Industrial Surindu S. A. ("la Compañía") fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil - Ecuador 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 de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat. 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.

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 18 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

(Continúa)

i) Juicios

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

ii) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 22 - reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii) Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

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

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

(Continúa)

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(d) Inventarios

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

(Continúa)

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

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

(Continúa)

iii. Depreciación

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

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

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

• Edificios	20 y 45 años
• Maquinarias y equipo	10 a 15 años
• Muebles y enseres	10 años
• Vehículos	5 años
• Equipos de computación	3 años

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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

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

ii Activos no Financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

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

(Continúa)

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

(Continúa)

(h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta. En el caso de las ventas a Nestlé Ecuador S. A. (distribuidor de los productos de la Compañía) la transferencia ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes del distribuidor; y, en el caso de las exportaciones la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto.

(Continúa)

Gastos

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

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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

(k) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

(Continúa)

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo, no anticipa un impacto significativo sobre los estados financieros.

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(Continúa)

(5) Instrumentos Financieros – Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y los montos en los libros de las cuentas por cobrar a largo plazo se aproximan a su valor razonable, con base a que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

(Continúa)

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

Como parte del acuerdo de comercialización entre la Compañía y Nestlé Ecuador S. A. (distribuidor de los productos de la Compañía), la tesorería de la Compañía es administrada en forma centralizada por Nestlé Ecuador S. A. (véase nota 21). La tesorería de Nestlé Ecuador S. A. administra las facilidades de crédito, monitorea el nivel de entradas de efectivo de las partidas por cobrar comerciales junto con las salidas esperadas para acreedores comerciales en forma centralizada y recibe de la Compañía los flujos de caja proyectados que se originan de los proyectos de inversión. Los requerimientos de liquidez de la Compañía se cumplen a través de la línea de crédito de US$30,000,000 que mantiene con Nestlé Ecuador S. A. Los créditos son a corto plazo, devengan interés a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador y se renuevan automáticamente en función de las necesidades de liquidez de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (incluyendo los pagos estimados de intereses):

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales 6 meses o menos
31 de diciembre de 2014:			
Préstamos y obligaciones financieras	US$	23.080.447	23.198.800
Cuentas por pagar comerciales		6.290.830	6.290.830
Impuesto a la renta por pagar		2.570.414	2.570.414
Otras cuentas por pagar		6.285.306	6.289.031
	US$	38.226.997	38.349.075
31 de diciembre de 2013:			
Préstamos y obligaciones financieras	US$	31.009.149	31.328.287
Cuentas por pagar comerciales		6.367.932	6.367.932
Impuesto a la renta por pagar		2.440.745	2.440.745
Otras cuentas por pagar		444.525	444.525
	US$	40.262.351	40.581.489

En el análisis anterior, la Compañía clasifica de conformidad con los términos contractuales la totalidad de los préstamos adeudado a Nestlé Ecuador S. A. de US$22.962.476 al 31 de diciembre de 2014 (US$31.009.149 en 2013); sin embargo, los flujos de efectivo esperados ocurrirán en fecha posterior a través de la línea de crédito antes mencionada.

(c) Riesgo de Mercado

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

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo a través del monto de endeudamiento; por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto importante en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

A la fecha del estado de situación financiera, la totalidad de los préstamos y obligaciones financieras (excluyendo el sobregiro bancario) corresponden a instrumentos financieros a tasa de interés variable.

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

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de 100 puntos de base en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría aumentado (disminuido) el patrimonio y resultados en aproximadamente US$179.107 en 2014 y US$242.573 en 2013. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

(d) Riesgo de Crédito

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

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales

El 92% (98% en 2013) de las ventas de los productos fabricados por la Compañía se realizan a Nestlé Ecuador S. A., compañía relacionada, que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía. Nestlé Ecuador S. A. ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente antes de ofrecerle las condiciones estándares de crédito y entrega de productos así como límites de crédito en función de la solvencia y experiencia crediticia de sus clientes. Las cuentas por cobrar a Nestlé Ecuador S. A. son a corto plazo y no registra saldos vencidos con la Compañía.

La siguiente tabla muestra la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales:

		2014	2013
Relacionadas:			
Vigentes	US$	157	237.986
De 1 a 30 días		-	15.889
De 31 a 120 días		-	250
De 120 días a 1 año		-	25.670
Más de un año		5.483	11.328
	US$	5.640	291.123

La Compañía considera que no requiere provisión por deterioro para ninguna de las cuentas por cobrar comerciales.

Otras Cuentas por Cobrar

El riego de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de préstamos a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar, que reportan US$198.950 al 31 de

(Continúa)

diciembre de 2014 (US$248.834 en el 2013). Estas cuentas no se encuentran en mora; además los préstamos a funcionarios y empleados están respaldos con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US$26.609 al 31 de diciembre de 2014 (US$108.405 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente con bancos e instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha otorgado fianza mercantil solidaria por US$35,000,000 por cuenta de Nestlé Ecuador S. A., compañía relacionada, en respaldo de la emisión de papel comercial que hasta por un cupo de US$50,000,000 puede emitir dicha relacionada. De acuerdo con las políticas establecidas, la Compañía no entrega garantías financieras, excepto de ser necesario a compañías relacionadas.

(e) Administración de Capital

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

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

		2014	2013
Total pasivos	US$	43.019.382	44.054.483
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		26.609	108.405
Deuda, neta ajustada	US$	42.992.773	43.946.078
Total patrimonio	US$	29.343.874	30.173.574
Índice deuda neta ajustada -patrimonio		1,47	1,46

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a saldos con partes relacionadas por US$5.640 (US$291.123 en el 2013), véase nota 21.

(Continúa)

La exposición de la compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 6.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Nota		2014	2013
Impuesto al valor agregado - IVA		US$	163.543	952.317
Funcionarios y empleados			181.040	234.686
Garantías	22		172.193	172.193
Otras			17.910	14.148
		US$	534.686	1.373.344
Corriente		US$	512.254	1.247.548
No corriente			22.432	125.796
		US$	534.686	1.373.344

El saldo no corriente corresponde a préstamos a funcionarios y empleados con vencimientos hasta de 5 años y están garantizados con prendas otorgadas a favor de la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios, es el siguiente:

		2014	2013
Productos terminados	US$	4.239.247	5.066.888
Materias primas		1.055.715	1.653.297
Material de embalaje		603.605	770.106
Material técnico		1.041.498	926.844
Materiales diversos		30.581	60.896
Producción en proceso		856.893	407.356
Importaciones en tránsito		165.168	-
	US$	7.992.707	8.885.387

En 2014, materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso incluidos en el costo de ventas ascienden a US$31.023.015 (US$28.410.271 en el 2013). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable ha sido necesario reconocer (US$ 0 en 2013).

Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US$639.806 en el 2014 (US$660.796 en el 2013).

(Continúa)

(10) Propiedad, Planta y Equipos

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

		Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	En construcción y tránsito	Total
Costo:									
Saldos al 1 de enero de 2013	US$	20.150.618	1.870.322	15.296.006	1.830.762	64.555	145.564	29.924.081	69.281.908
Adiciones		-	319.067	283.941	111.872	-	-	3.222.770	3.937.650
Ventas y bajas		-	(1.833)	(1.713.804)	(229.817)	-	(20.151)	-	(1.965.605)
Transferencias		3.747.609	6.338.177	18.477.493	835.217	-	8.512	(29.407.008)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		23.898.227	8.525.733	32.343.636	2.548.034	64.555	133.925	3.739.843	71.253.953
Adiciones		-	-	-	-	-	-	3.366.209	3.366.209
Ventas y bajas		-	-	(640.307)	-	-	-	-	(640.307)
Transferencias		128.176	62.783	1.850.093	234.766	-	-	(2.275.818)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	24.026.403	8.588.516	33.553.422	2.782.800	64.555	133.925	4.830.234	73.979.855
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero de 2013	US$	-	(2.953)	(5.009.985)	(983.491)	(64.555)	(139.174)	-	(6.200.158)
Adiciones		-	(407.638)	(2.292.964)	(172.381)	-	(7.170)	-	(2.880.153)
Ventas y bajas		-	901	1.067.545	203.902	-	20.151	-	1.292.499
Saldos al 31 de diciembre de 2013		-	(409.690)	(6.235.404)	(951.970)	(64.555)	(126.193)	-	(7.787.812)
Adiciones		-	(52.639)	(2.718.027)	(253.657)	-	(4.413)	-	(3.028.736)
Ventas y bajas		-	-	640.307	-	-	-	-	640.307
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	-	(462.329)	(8.313.124)	(1.205.627)	(64.555)	(130.606)	-	(10.176.241)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2013	US$	20.150.618	1.867.369	10.286.021	847.271	-	6.390	29.924.081	63.081.750
Al 31 de diciembre de 2013	US$	23.898.227	8.116.043	26.108.232	1.596.064	-	7.732	3.739.843	63.466.141
Al 31 de diciembre de 2014	US$	24.026.403	8.126.187	25.240.298	1.577.173	-	3.319	4.830.234	63.803.614

La Compañía se encuentra desarrollando y construyendo proyectos de inversión para el mejoramiento y ampliación de la producción, los que comprenden principalmente la remodelación de fábrica, oficinas y líneas de producción; los que en gran parte estarán listos para su uso hasta el tercer trimestre de 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 ascienden a US$4.830.234. Los montos futuros para la terminación de los proyectos en construcción y en tránsito ascienden aproximadamente a US$531.000.

(Continúa)

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

En esta nota se proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que causan intereses, los que son medidos al costo amortizado. Para información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase la nota 6.

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras:

	Nota		2014	2013
Sobregiros		US$	117.971	-
Préstamo de compañías relacionadas	21		22.962.476	31.009.149
		US$	23.080.447	31.009.149

Nestlé Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo que devengan intereses a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente - 8,92 al 31 de diciembre de 2014 (8,17% en el 2013).

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	Nota		2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores - terceros				
Locales		US$	4.906.954	4.661.116
Extranjeros			1.185.267	1.058.274
Compañías relacionadas	21		198.609	648.542
		US$	6.290.830	6.367.932

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se discute en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Corriente	US$	3.383.062	3.209.704
Diferido		1.139.711	(1.661.894)
	US$	4.522.773	1.547.810

(Continúa)

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	14	US$	606	92.580
Gasto de impuesto a la renta			(133)	(20.368)
		US$	473	72.212

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	US$	15.582.908	13.438.118
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta		3.428.240	2.956.385
Más (menos):			
Gastos no deducibles		127.061	244.141
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-	(6.884)
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		(14.324)	(45.761)
Reconocimiento (baja) de impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipos (a)		1.117.358	(1.600.071)
Otras partidas		(135.561)	-
	US$	4.522.774	1.547.810
Tasa de impuesto a la renta efectiva		29,02%	11,52%

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

(Continúa)

Impuesto a la Renta por Pagar

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	2.440.745	2.095.462
Impuesto a la renta corriente del año		3.383.062	3.209.704
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(2.440.745)	(2.095.462)
Compensación de retenciones en la fuente		(812.648)	(768.959)
	US$	2.570.414	2.440.745

Movimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

		2014			
			Reconocido en		
		Saldo neto al 1/1/2014	Resultados	Otros resultados integrales	Saldo neto al 31/12/2014
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US$	(57.896)	(21.335)	133	(79.098)
Provisión impuesto a la salida de divisas		(4.891)	2.818		(2.073)
Propiedad, planta y equipos con diferencia en vida útil		(4.920)	4.920	-	-
Obligaciones laborales		(3.300)	3.300	-	-
Provisión por obsolescencia		(32.650)	32.650	-	-
Propiedad, planta y equipos		-	1.117.358	-	1.117.358
	US$	(103.657)	1.139.711	133	1.036.187
Impuesto diferido activo	US$				(81.171)
Impuesto diferido pasivo	US$				1.117.358

		2013			
			Reconocido en		
		Saldo neto al 1/1/2013	Resultados	Otros resultados integrales	Saldo neto al 31/12/2013
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US$	(61.085)	(17.179)	20.368	(57.896)
Provisión impuesto a la salida de divisas		-	(4.891)		(4.891)
Propiedad, planta y equipos con diferencia en vida útil		-	(4.920)	-	(4.920)
Obligaciones laborales		(1.117)	(2.183)	-	(3.300)
Provisión por obsolescencia		-	(32.650)	-	(32.650)
Propiedad, planta y equipos		1.600.071	(1.600.071)	-	-
	US$	1.537.869	(1.661.894)	20.368	(103.657)
Impuesto diferido activo	US$				(103.657)
Impuesto diferido pasivo	US$				-

(Continúa)

Precios de Transferencia

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros; diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

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

(14) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados, es el siguiente:

	Nota		2014	2013
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	US$	2.439.425	2.030.532
Beneficios sociales			462.975	490.370
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			853.798	655.045
		US$	3.756.198	3.175.947
Pasivo corriente		US$	2.912.329	2.530.587
Pasivo no corriente			843.869	645.360
		US$	3.756.198	3.175.947

(Continúa)

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

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

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

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US$	404,214	177,427	581,641
Costo laboral por servicios actuales	19		49,842	107,546	157,388
Costo financiero	20		35,369	15,244	50,613
Ganancia actuarial	13		(99,285)	6,705	(92,580)
Beneficios pagados			-	(42,017)	(42,017)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013			390,140	264,905	655,045
Costo laboral por servicios actuales	19		110,236	44,810	155,046
Costo financiero	20		34,137	22,755	56,892
Ganancia actuarial	13		37,386	(37,992)	(606)
Beneficios pagados			-	(12,579)	(12,579)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014.		US$	571,899	281,899	853,798
Corriente		US$	-	9,929	9,929
No corriente			571,899	271,970	843,869
		US$	571,899	281,899	853,798

(Continúa)

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

		2014	2013
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio entre 10 y 25 años	US$	212.363	126.974
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años		359.536	263.166
	US$	571.899	390.140

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	8,75%	8,75%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	19,26%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,6	8,6
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2014	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US$	(85.371)	96.598
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		101.826	(90.247)
Mortalidad futura (+/- 1 año)		(24.731)	24.494

		2013	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US$	(67.997)	77.225
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		78.732	(69.550)

(Continúa)

(15) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Nota		2014	2013
Dividendos por pagar	16	US$	5.945.156	-
Provisión contingencias tributarias	22		-	616.185
Retenciones en la fuente por pagar			289.620	305.907
Otras			50.530	138.618
		US$	6.285.306	1.060.710

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

(16) Patrimonio

Capital Social

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

	2014	2013
Capital autorizado	6.000.000	6.000.000
Capital suscrito y pagado	3.000.000	3.000.000

Reserva Legal

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

Resultados Acumulados Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIFS

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

(Continúa)

En 2014, acogiendo el criterio de la Superintendencia de Compañías, la Compañía transfirió de esta cuenta a utilidades disponibles US$174.146, a fin de que la cuenta Resultados Acumulados Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF registre el efecto de tales ajustes al inicio del periodo de transición, en vez de al final del periodo de transición como fue registrado por la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3 (g)).

Dividendos

En el año 2014 la Compañía distribuyó dividendos por US$11.890.308 o US$3,96 por acción ordinaria (US$8.164.966 o US$2,72 por acción ordinaria en el 2013); de los cuales pagó a sus accionistas en efectivo US$ 5.945.152 y la diferencia de US$5.945.156 será cancelada durante el 2015 (véase nota 15).

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Venta de productos	US$	73.225.061	66.494.747
Ingreso por servicios y otros		1.319.367	1.423.805
	US$	74.544.428	67.918.552

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Materias primas y consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	9	US$	31.023.015	28.410.271
Gastos de personal	19		12.618.573	11.780.911
Gastos por servicios legales, financieros y de control			4.098.449	4.172.686
Gastos por depreciación	10		3.028.736	2.880.153
Energía			2.008.007	2.014.877
Gastos por mantenimiento y reparaciones			2.596.830	1.944.134
Baja de inventarios	9		639.806	660.796
Otros impuestos			344.052	144.725
Otros gastos			1.139.315	831.339
		US$	57.496.783	52.839.892

(19) Gastos de Personal

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Sueldos y salarios		US$	6.047.525	5.596.096
Participación de los trabajadores en las utilidades			2.749.925	2.371.432
Beneficios sociales			1.139.248	1.073.813
Otros beneficios			1.624.166	1.828.720
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		155.046	157.388
Vacaciones			251.089	238.942
Seguros			585.987	456.552
Capacitación			65.587	57.968
		US$	12.618.573	11.780.911

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee 730 (716 en 2013) trabajadores, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administración.

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	US$	15.582.908	13.438.118
Más gasto por participación de trabajadores en las utilidades		2.749.925	2.371.432
	US$	18.332.833	15.809.550
Base de cálculo de participación de trabajadores en las utilidades		18.332.833	15.809.550
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		2.749.925	2.371.432
Anticipo de utilidades		(310.500)	(340.900)
	US$	2.439.425	2.030.532

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

		2014	2013
Costo de ventas	US$	2.661.187	1.978.068
Gastos de administración		88.738	393.364
	US$	2.749.925	2.371.432

(20) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Préstamos de instituciones financieras		US$	-	15.370
Préstamos de compañías relacionadas	21		2.024.030	1.574.559
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido	14		56.892	50.613
		US$	2.080.922	1.640.542

(Continúa)

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ventas netas:			
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US$	72.322.458	66.923.492
Locales - Ecuajugos S.A.		6.093	11.334
Extranjero		1.425.875	657.445
	US$	73.754.426	67.592.271
Compras:			
Productos terminados	US$	47.038	29.159
Materias primas - Nestlé Ecuador S. A.		8.173.741	5.937.934
	US$	8.220.779	5.967.093
Importación o adquisición de propiedad, planta y equipos:			
Nestlé Ecuador S. A.	US$	38.185	143.715
Nestrade S. A.		29.142	695.071
	US$	67.327	838.786
Costos y gastos de administración:			
Servicos técnicos, administrativos y operacionales:			
Nestlé Ecuador S. A.	US$	1.348.099	3.084.748
Otras		509.665	106.139
	US$	1.857.764	3.190.887
Costos financieros:			
Intereses pagados - Nestlé Ecuador S. A.	US$	2.024.030	1.574.559

La Compañía vende casi la totalidad de su producción a sus compañías relacionadas, principalmente a Nestlé Ecuador S. A., compañía que se encarga de la distribución de los productos de la Compañía bajo contrato de comercialización de plazo indefinido.

La Compañía suscribió con Nestlé Ecuador S. A. un contrato vigente a partir del 1 de enero de 2008, con renovación automática por períodos anuales, para la provisión de servicios técnicos, administrativos y operacionales. Los importes de los referidos servicios son determinados con base en los costos que incurra Nestlé Ecuador S. A. por cuenta de la Compañía en la prestación de los mismos.

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

	Nota		2014	2013
Activos:				
Cuentas por cobrar comerciales:				
Ecuajugos S. A.		US$	-	980
Nestlé España S. A.			-	46.473
Nestlé Venezuela S. A.			5.483	5.483
CPW Mexico S. de R. L. de C. V.			157	-
Marcas Nestlé, S.A. de C. V.			-	237.670
Nestec York Ltd.			-	317
Nestle De Colombia S. A.			-	200
	7	US$	5.640	291.123
Pasivos				
Préstamos:				
Nestle Ecuador S. A.	11	US$	22.962.476	31.009.149
Cuentas por pagar comerciales:				
Nestrade-Nestle World Trade Corporation		US$	115.754	647.227
Nestlé York Ltd.			2.843	-
Nestlé USA			440	-
Nestle de Colombia S.A.			62.112	-
Nestlé Operational S. A.			-	1.315
Marcas Nestle S.A. de C.V.			17.460	-
	12	US$	198.609	648.542

(b) Remuneración del Personal Clave

Durante el año 2014, la Compañía no tiene personal clave de gerencia bajo relación de dependencia; la Administración de la misma es realizada por funcionarios de su compañía relacionada Nestlé Ecuador S. A. quien factura a través de los servicios técnicos, administrativos y operacionales dichos servicios.

(22) Contingencias

i. El saldo de otras cuentas por cobrar – garantías incluye US$92.416 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2002. De acuerdo con las disposiciones tributarias el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía el 24 de marzo del 2003 presentó ante el Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución del referido monto. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución N° 117012004RREC004651 resolvió negar dicho reclamo; por lo que la Compañía presentó la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha está pendiente la resolución del Tribunal; la administración considera que tiene derecho a la devolución de estos valores y que el reclamo deberá ser resuelto a su favor.

(Continúa)

ii. La Compañía se encuentra impugnando ante 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 ejercicio fiscal 2007. El 13 de septiembre del 2011 se llevó a cabo la diligencia de exhibición e inspección del expediente administrativo y de la contabilidad de la Compañía. A la fecha de emisión de los estados financieros, se han evacuado las diligencias probatorias solicitadas en el proceso por las partes y se han presentado varios impulsos solicitando la emisión de autos para sentencia. A criterio de la Administración de la Compañía y el asesor legal, se considera que se ha presentado la información esencial para probar los argumentos y obtener un resultado favorable para la Compañía.

iii. En el año 2013, el Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, estableció diferencias de impuestos a pagar por US$367.860 (excluyendo intereses y el 20% de recargo). La Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio de la Administración de la Compañía y el asesor legal se considera que los argumentos presentados en la impugnación son válidos y cuentan con el sustento legal y técnico necesario para dejar sin efecto las diferencias de impuestos determinadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la Administración de la Compañía revirtió la provisión para contingencias que mantenía (US$616.185 en 2013), basada en el progreso de litigios fiscales. La Compañía no cree que cualquiera de estos litigios pudiese tener un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía.

(23) Cambio en Clasificación

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera la Compañía ha realizado la siguiente reclasificación en orden a compensar los anticipos a la participación de empleados en las utilidades contra el pasivo por ese concepto:

		2013		
		Como fue previamente informado	Reclasificación Débito (Crédito)	Restablecimiento
Otras cuentas por cobrar	US$	1.588.448	(340.900)	1.247.548
Beneficios de empleados		(2.869.901)	339.314	(2.530.587)
Otras cuentas y gastsos acumulados por pagar		(1.062.296)	1.586	(1.060.710)

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de marzo de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 18 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajustes a los estados financieros adjuntos.