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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

ECUAJUGOS S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé 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
ECUAJUGOS S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuajugos 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 Ecuajugos 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

ECUAJUGOS S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé 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$)

Activo	Nota		2014	2013 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 (d)	US$	424.133	2.201.161	4.760.317
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		3.338.922	11.343.852	8.315.700
Inventario	9		7.504.426	6.850.597	7.000.841
Gastos pagados por anticipado			6.256	7.042	136.702
Total activos corrientes			11.273.737	20.402.652	20.213.560
Activos no corrientes:					
Otras cuentas por cobrar	8		119.117	102.970	31.892
Propiedad, planta y equipos	10		25.168.280	25.267.905	22.830.943
Impuesto diferido	16		-	48.623	-
Total activos no corrientes			25.287.397	25.419.498	22.862.835
Total de Activos		US$	36.561.134	45.822.150	43.076.395

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas, Neto	Nota		2014	2013 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Pasivos corrientes:					
Préstamos y obligaciones financieras	11	US$	680.278	3.499.853	3.973.214
Cuentas por pagar comerciales	12		8.737.009	13.814.954	13.361.095
Beneficios de empleados	13		2.173.478	1.989.751	1.444.133
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		9.094.974	9.397.657	7.418.598
Ingresos diferidos			-	-	122.550
Total pasivos corrientes			20.685.739	28.702.215	26.319.590
Pasivos no corrientes:					
Préstamos y obligaciones financieras			-	-	216.842
Beneficios de empleados	13		2.796.191	2.856.027	2.571.127
Impuesto diferido	16		998.978	-	1.322.518
Total pasivos no corrientes			3.795.169	2.856.027	4.110.487
Total Pasivos			24.480.908	31.558.242	30.430.077
Patrimonio de los accionistas, neto:	15				
Capital social			521.583	521.583	521.583
Reserva legal			621.535	621.535	621.535
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs			6.861.053	7.286.760	7.286.760
Otros resultados integrales			(70.231)	(57.004)	-
Utilidades disponibles			4.146.286	5.891.034	4.216.440
Total Patrimonio, neto			12.080.226	14.263.908	12.646.318
Total Pasivo y Patrimonio, Neto		US$	36.561.134	45.822.150	43.076.395

Mónica Guarderas
Presidente

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

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

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

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

	Notas		2014	2013
Ingresos ordinarios	17	US$	121.047.081	105.827.625
Costo de ventas	18		(99.185.661)	(86.630.609)
Ganancia bruta			21.861.420	19.197.016
Gastos de ventas	18		(6.581.141)	(5.524.361)
Gastos de administración	18		(7.777.017)	(6.228.543)
Otros gastos de operación	20		(449.607)	(626.562)
Otros ingresos			241.695	119.988
Ganancia de actividades de operación			7.295.350	6.937.538
Costos financieros	21		(528.650)	(464.061)
Ingresos financieros			-	15.792
Costos financieros, neto			(528.650)	(448.269)
Ganancia antes de impuesto a la renta			6.766.700	6.489.269
Gasto por impuesto a la renta	16		(3.046.121)	(616.164)
Ganancia del período			3.720.579	5.873.105
Otros resultados integrales:				
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta	13, 16		(13.227)	(57.004)
Total resultado integral del período		US$	3.707.352	5.816.101

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$1.194.124 (US$1.145.165 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

Mónica Guarderas
Presidente

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

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

ECUAJUGOS S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé 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 NIIFs	Otros resultados integrales remedición de beneficios definidos	Utilidades disponibles	Total patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2013, como fue previamente informado		US$	521.583	621.535	7.286.760	-	8.796.102	17.225.980
Corrección de error	4		-	-	-	-	(4.579.662)	(4.579.662)
Saldos al 1 de enero de 2013, restablecido			521.583	621.535	7.286.760	-	4.216.440	12.646.318
Total resultado integral del período:								
Ganancia del período			-	-	-	-	5.873.105	5.873.105
Otros resultados integrales	13, 16		-	-	-	(57.004)	-	(57.004)
Transacciones con accionistas:								
Dividendos distribuidos	15		-	-	-	-	(4.198.511)	(4.198.511)
Saldo al 31 de diciembre de 2013, restablecido			521.583	621.535	7.286.760	(57.004)	5.891.034	14.263.908
Transferencia a utilidades disponibles	15		-	-	(425.707)	-	425.707	-
Total resultado integral del período:								
Ganancia del periodo			-	-	-	-	3.720.579	3.720.579
Otros resultados integrales	13, 16		-	-	-	(13.227)	-	(13.227)
Transacciones con accionistas:								
Dividendos distribuidos	15		-	-	-	-	(5.891.034)	(5.891.034)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US$	521.583	621.535	6.861.053	(70.231)	4.146.286	12.080.226

Mónica Guarderas
Presidente

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

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

ECUAJUGOS S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé 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$	129.060.786	103.507.359
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(117.292.932)	(97.285.721)
Efectivo provisto por las actividades de operación		11.767.854	6.221.638
Intereses ganados		-	15.792
Intereses pagados		(324.646)	(291.272)
Impuesto a la renta pagado		(1.978.554)	(1.779.938)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación		9.464.654	4.166.220
Efectivo utilizado en las actividades de inversión -			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(1.643.926)	(4.035.181)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución neta en préstamos con relacionadas		(2.819.575)	(162.754)
Pagos de préstamos bancarios		-	(527.449)
Dividendos pagados		(6.778.181)	(1.999.992)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(9.597.756)	(2.690.195)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1.777.028)	(2.559.156)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.201.161	4.760.317
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	424.133	2.201.161

Mónica Guarderas
Presidente

David Sola
Gerente de Contabilidad y Tesorería

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

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

Ecuajugos S. A. ("la Compañía") fue constituida en julio de 1981 en la ciudad de Quito, República del Ecuador. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat. Su principal actividad 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 elaboración de mermeladas, jaleas, dulces, siropes, manjares y similares; productos que comercializa a través de Nestlé Ecuador S. A., una compañía relacionada.

En el 2014 Nestlé S. A y Fonterra Holdings 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 poseída por Nestle 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. .

(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 Presidente de la Compañía el 17 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros 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.

(Continúa)

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

- Nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 23 - 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.

(Continúa)

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, 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.

(Continúa)

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado 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.

(Continúa)

(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.

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

iv. 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.

(Continúa)

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.

v. 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.

vi. 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, 50 y 66 años
• Maquinaria y equipo	10 a 25 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de computación	3 años
• Vehículos	5 años

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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.

(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.

(Continúa)

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.

(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.

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

(4) Corrección de Error

En el 2014 la Compañía determinó que distribuciones de dividendos, debidamente aprobadas por Junta de Accionistas, no habían sido registradas como un pasivo; consecuentemente, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 han sido restablecidos para corregir este error.

Adicionalmente, a los fines de una adecuada presentación del pasivo por participación de los empleados en las utilidades, los anticipos por este concepto se compensan contra el respectivo pasivo.

El efecto del restablecimiento se resume a continuación:

Estado de Situación Financiera

		1 de enero de 2013		
		Como fue previamente informado	Efecto de corrección de error [débito (crédito)]	Restablecido
Activos corrientes - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US$	8.431.400	(115.700)	8.315.700
Pasivos corrientes:				
Beneficios de empleados		1.559.833	115.700	1.444.133
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2.838.936	(4.579.662)	7.418.598
Patrimonio de los accionistas, neto				
Utilidades disponibles		8.796.102	4.579.662	4.216.440

		31 de diciembre de 2013		
		Como fue previamente informado	Efecto de corrección de error [débito (crédito)]	Restablecido
Activos corrientes - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US$	11.462.452	(118.600)	11.343.852
Pasivos corrientes:				
Beneficios de empleados		2.108.351	118.600	1.989.751
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2.619.476	(6.778.181)	9.397.657
Patrimonio de los accionistas, neto				
Utilidades disponibles		12.669.215	6.778.181	5.891.034

(Continúa)

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los 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.

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).

(Continúa)

- 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

(6) 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.

(7) 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.

(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.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Nestlé Ecuador S. A., distribuidor principal de los productos de la Compañía, financia los requerimientos de capital de trabajo 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	De 6 a 12 meses
31 de diciembre de 2014 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US$	680.278	740.959	-	740.959
Cuentas por pagar comerciales		8.737.009	8.737.009	8.737.009	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		7.356.936	7.356.936	1.465.902	5.891.034
31 de diciembre de 2013, restablecido -					
Préstamos y obligaciones financieras	US$	3.499.853	3.744.973	-	3.744.973
Cuentas por pagar comerciales		13.814.954	13.814.954	13.814.954	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		9.054.495	9.054.495	2.276.314	6.778.181

(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.

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

		Valor registrado	
		2014	2013
Instrumentos financieros a tasa de interés fija	US$	-	3.499.853
Instrumentos financieros a tasa de interés variable		680.278	-
Paivos financieros	US$	680.278	3.499.853

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$5.306 en 2014 (US$0 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 94% (96% 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 Compañía durante el año 2014 realizó ventas al Instituto de Provisión de Alimentos; los mismos que al 31 de diciembre de 2014 presentan un índice de rotación de 15 días.

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

	Nota		2014	2013
Clientes - terceros				
Vigentes		US$	1.329.188	183.549
De 1 a 30 días			12.652	42.181
De 31 a 120 días			40.307	46.686
De 120 días a 1 año			291.791	-
	8	US$	1.673.938	272.416
Compañías relacionadas				
Vigentes		US$	29.575	9.428.926
De 1 a 30 días			214	-
Más de 120 días			-	16.090
	8	US$	29.789	9.445.016

La administración de 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 proveedores, funcionarios y empleados, préstamo a ganaderos entre otros que reportan US$1.120.972 al 31 de diciembre de 2014 (US$1.335.709 en el 2013); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US$424.133 al 31 de diciembre de 2014 (US$2.201.161 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.

(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 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Total pasivos	US$	24.480.908	31.558.242	30.430.077
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		424.133	2.201.161	4.760.317
Deuda, neta ajustada	US$	24.056.775	29.357.081	25.669.760
Total patrimonio	US$	12.080.226	14.263.908	12.646.318
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		1,99	2,06	2,03

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

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

	Nota		2014	2013 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:					
Clientes - terceros		US$	1.673.938	272.416	130.784
Compañías relacionadas	22		29.789	9.445.016	7.266.382
			1.703.727	9.717.432	7.397.166
Otras cuentas por cobrar:					
Proveedores			678.291	981.795	251.826
Funcionarios y empleados			211.257	197.843	83.535
Préstamos a ganaderos			231.424	156.071	195.140
Otros			633.340	393.681	419.925
		US$	3.458.039	11.446.822	8.347.592
Corriente		US$	3.338.922	11.343.852	8.315.700
No corriente			119.117	102.970	31.892
		US$	3.458.039	11.446.822	8.347.592

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo con proveedores incluye principalmente valores pendientes de cobro a un proveedor por concepto de descuentos comerciales por volúmenes de compra.

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 cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7.

(Continúa)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2014	2013
Productos terminados	US$	3.026.310	2.432.463
Materias primas		1.297.170	1.021.581
Material de embalaje		1.856.442	1.902.561
Materiales y repuestos		744.723	882.520
Productos en proceso		579.781	584.188
Importaciones en tránsito		-	27.284
	US$	7.504.426	6.850.597

En 2014, materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso incluidos en el costo de ventas ascienden a US$76.343.592 (US$67.237.453 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$353.559 en el 2014 (US$$396.396 en el 2013).

(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	Equipos de computación	Vehículos	En construcción y tránsito	Total
Costo:									
Saldos al 1 de enero de 2013	US$	3.186.390	5.287.504	11.432.986	2.231.179	781.750	338.218	4.241.649	27.499.676
Adiciones		-	277.375	399.732	325.484	121.031	-	2.911.559	4.035.181
Ventas y bajas		-	(128.656)	(507.183)	(13.015)	(45.714)	(32.170)	-	(726.738)
Transferencias		-	188.075	3.565.383	129.412	69.325	46.633	(3.998.828)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		3.186.390	5.624.298	14.890.918	2.673.060	926.392	352.681	3.154.380	30.808.119
Adiciones		-	123.346	1.065.736	395.985	71.796	-	199.850	1.856.713
Ventas y bajas		-	-	(564.343)	(70.800)	(2.906)	-	-	(638.049)
Transferencias			113.457	980.350	397.965	19.122	-	(1.510.894)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	3.186.390	5.861.101	16.372.661	3.396.210	1.014.404	352.681	1.843.336	32.026.783
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero de 2013	US$	-	(227.922)	(2.659.738)	(950.711)	(632.431)	(197.931)	-	(4.668.733)
Adiciones		-	(84.410)	(966.881)	(192.905)	(110.712)	(54.969)	-	(1.409.877)
Ventas y bajas		-	3.916	453.159	4.479	44.672	32.170	-	538.396
Saldos al 31 de diciembre de 2013		-	(308.416)	(3.173.460)	(1.139.137)	(698.471)	(220.730)	-	(5.540.214)
Adiciones		-	(172.471)	(1.206.405)	(260.624)	(110.054)	(42.300)	-	(1.791.854)
Ventas y bajas		-	-	414.952	55.707	2.906	-	-	473.565
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	-	(480.887)	(3.964.913)	(1.344.054)	(805.619)	(263.030)	-	(6.858.503)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2013	US$	3.186.390	5.059.582	8.773.248	1.280.468	149.319	140.287	4.241.649	22.830.943
Al 31 de diciembre de 2013	US$	3.186.390	5.315.882	11.717.458	1.533.923	227.921	131.951	3.154.380	25.267.905
Al 31 de diciembre de 2014	US$	3.186.390	5.380.214	12.407.748	2.052.156	208.785	89.651	1.843.336	25.168.280

La Compañía se encuentra construyendo tanques de almacenamiento y efectuando mejoras en maquinaria y equipos de la línea UHT, los proyectos *"New Aseptic Tank"*, *"Optimization UHT Preparation"*, entre otros; los que en gran parte y estarán listos para su uso a fines de 2015. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 ascienden a US$1.843.336. Los montos futuros para la terminación de las construcciones en proceso ascienden aproximadamente a US$314.000.

(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 7.

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

	Nota		2014	2013
Préstamo de compañía relacionada	22	US$	680.278	3.499.853

Nestlé Ecuador S. A. financia las necesidades de efectivo de la Compañía mediante préstamos a corto plazo, a partir del año 2014 devengan intereses a la tasa activa referencial para el segmento productivo corporativo que publica el Banco Central del Ecuador; dicha tasa es ajustada trimestralmente, al 31 de diciembre de 2014 fue de 8,92 % (tasa de interés fija de 7,66% anual en 2013).

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar comerciales:

	Nota		2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores no relacionados:				
Locales		US$	7.198.270	8.601.047
Extranjeros			873.889	1.035.035
Compañías relacionadas	22		664.850	4.178.872
		US$	8.737.009	13.814.954

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con las cuentas por pagar comerciales se discute en la nota 7.

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

	Nota		2014	2013 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		US$	3.302.097	3.023.163	2.664.994
Participación de los empleados en las utilidades	19		1.072.624	1.026.566	855.630
Beneficios sociales			594.948	796.050	494.636
		US$	4.969.669	4.845.779	4.015.260
Pasivo corriente		US$	2.173.478	1.989.751	1.444.133
Pasivo no corriente			2.796.191	2.856.027	2.571.127
		US$	4.969.669	4.845.778	4.015.260

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.

La Compañía patrocina además un plan de jubilación mejorada, el que cubre a seis empleados que ejercen funciones de confianza y alta responsabilidad y que aportan al plan el 5% de su remuneración. Dicho plan establece 65 años de edad como edad mínima de retiro, 25 años de servicio y la pensión mensual vitalicia es equivalente al 45% del promedio mensual de la remuneración percibida por el empleado el año previo al retiro. Al 31 de diciembre de 2014, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, correspondientes a este plan e incluido en la tabla que sigue, asciende a US$1.766.210 (US$1.539.356 en el 2013).

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

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

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US$	2.270.887	394.107	2.664.994
Costo laboral por servicios actuales	19		115.788	26.844	142.632
Costo financiero	21, 22		195.118	33.962	229.080
Pérdida actuarial	16		62.895	10.187	73.082
Aportes de los empleados			(22.932)	-	(22.932)
Beneficios pagados			(30.317)	(33.376)	(63.693)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013			2.591.439	431.724	3.023.163
Costo laboral por servicios actuales	19		146.667	27.123	173.790
Costo financiero	21, 22		220.854	36.361	257.215
Aportes de los empleados			(31.828)	-	(31.828)
Pérdida actuarial	16		35.576	(18.618)	16.958
Beneficios pagados			(97.286)	(39.915)	(137.201)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US$	2.865.422	436.675	3.302.097
Corriente		US$	466.175	39.731	505.906
No corriente			2.399.247	396.944	2.796.191
		US$	2.865.422	436.675	3.302.097

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

		2014	2013
Valor actual de reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US$	343.950	374.099
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		2.330.116	2.047.506
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		191.356	169.834
	US$	2.865.422	2.591.439

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	11,8% - 12,51%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	5,6 - 8,2	8,1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

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$	(166.747)	183.730
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		193.540	(176.408)
Mortalidad futura (+/- 1 año)		(95.649)	94.734

		2013	
		Aumento (disminución)	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US$	(181.208)	200.129
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		205.769	(187.008)

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	Nota		2014	2013 restablecido	1 de enero de 2013 restablecido
Dividendos por pagar	15	US$	5.891.034	6.778.181	4.579.662
Provisión contingencias tributarias	23		1.738.038	343.162	430.187
Servicio de Rentas Internas:					
Impuesto a la Renta	16		723.465	707.230	515.941
Retenciones de impuestos			286.403	535.150	355.295
Impuesto al Valor Agregado - IVA			184.985	44.499	464.160
Bienes recibidos y no facturados			111.532	934.102	897.512
Otras			159.517	55.333	175.841
		US$	9.094.974	9.397.657	7.418.598

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se discute en la nota 7.

(Continúa)

(15) 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	1.043.166	1.043.166
Capital suscrito y pagado	521.583	521.583

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 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 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.

En 2014, acogiendo el criterio de la Superintendencia de Compañías, la Compañía transfirió de esta cuenta a utilidades disponibles US$425.707, 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$5.891.034 o US$11,29 por acción ordinaria (US$4.198.511 o US$8,05 por acción ordinaria en 2013, de los cuales pago a sus accionistas en efectivo US$1.999.992).

(Continúa)

(16) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Corriente:			
Del año actual	US$	1.993.614	1.839.740
Diferencia de impuesto de años anteriores		1.175	131.487
		1.994.789	1.971.227
Diferido		1.051.332	(1.355.063)
	US$	3.046.121	616.164

Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	13	US$	(16.958)	(73.082)
Beneficio de impuesto a la renta			3.731	16.078
		US$	(13.227)	(57.004)

(Continúa)

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$	6.766.700	6.489.269
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta		1.488.674	1.427.639
Más (menos):			
Gastos no deducibles		504.941	398.160
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		-	(1.343)
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		(8.448)	16.306
Reconocimiento (baja) del impuesto diferido atribuible a la revaluación de propiedad, planta y equipos (a)		1.059.779	(1.356.085)
Diferencia de impuesto a la renta de años anteriores		1.175	131.487
	US$	3.046.121	616.164
Tasa de impuesto a la renta efectiva		45,02%	9,50%

Impuesto a la Renta por Pagar

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	707.230	515.941
Impuesto a la renta corriente		1.994.789	1.971.227
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(707.230)	(515.941)
Pago diferencia de impuesto de años anteriores		(1.175)	(131.487)
Compensación de retenciones en la fuente		(1.270.149)	(1.132.510)
Saldo al final del año	US$	723.465	707.230

(Continúa)

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$	(37.364)	(9.650)	(3.731)	(50.745)
Provisión impuesto salida de divisas		(15.284)	10.429	-	(4.855)
Propiedad, planta y equipos		4.025	1.058.693	-	1.062.718
Otras partidas		-	(8.140)	-	(8.140)
	US$	(48.623)	1.051.332	(3.731)	998.978
Impuesto diferido activo	US$				(63.740)
Impuesto diferido pasivo	US$				1.062.718

		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$	(27.681)	6.395	(16.078)	(37.364)
Obligaciones laborales		(9.911)	9.911	-	-
Provisión impuesto salida de divisas		-	(15.284)	-	(15.284)
Propiedad, planta y equipos		1.360.110	(1.356.085)	-	4.025
	US$	1.322.518	(1.355.063)	(16.078)	(48.623)
Impuesto diferido activo	US$				(52.648)
Impuesto diferido pasivo	US$				4.025

(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.

Precios de Transferencia

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

(Continúa)

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.

En Marzo de 2014 la Compañía recibió de la Administración Tributaria la orden de determinación No. RNO-FITDETC14-00002 en el cual el Servicio de Rentas Internas dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2011. En enero 2015, el Servicio de Rentas Internas notificó con el Acta Borrador de Determinación No. DZ9-AGFADBC15-00000001 ciertas diferencias; sobre las cuales la Compañía envió las debidas justificaciones el 9 de febrero de 2015. El 13 de marzo de 2015, la Compañía fue notificada con el Acta de Determinación definitiva, la que establece diferencia de impuesto a pagar por US$188.055 (excluyendo intereses y el 20% de recargo). A la fecha de este informe la Compañía se encuentra revisando los conceptos observados para dentro del plazo concedido por la Administración Tributaria presentar la respectiva impugnación.

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

Descripción		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Ventas - productos fabricados	US$	116.338.649	101.794.074
Ingresos diversos		4.708.432	4.033.551
	US$	121.047.081	105.827.625

(Continúa)

(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$	76.343.592	67.237.453
Servicios legales, financieros y de control con partes relacionadas y otros	22		6.539.351	6.940.335
Gastos del personal	19		7.708.591	6.603.235
Gastos de licencia	22		5.078.732	4.547.928
Publicidad			3.904.463	2.951.143
Gastos de distribución			1.842.886	1.593.338
Energía			1.797.219	1.524.451
Depreciación	10		1.791.854	1.409.877
Mantenimiento y reparaciones			2.312.403	1.846.177
Suministros de operación			1.133.056	1.475.116
Provisión litigios	23		1.394.876	-
Aseguramiento de calidad			716.967	465.631
Baja de inventarios en mal estado o caducados	9		353.559	396.396
Otros impuestos			674.684	668.061
Arrendamiento			41.177	54.868
Otros gastos			1.910.409	669.504
		US$	113.543.819	98.383.513

(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$	3.746.202	3.374.494
Participación de los trabajadores en las utilidades			1.194.124	1.145.165
Beneficios sociales			781.624	676.069
Vacaciones			199.616	203.265
Seguros			535.549	300.771
Otros beneficios			944.631	682.574
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13		173.790	142.632
Capacitación			133.055	78.265
		US$	7.708.591	6.603.235

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee 269 (260 en 2013) trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administración.

(Continúa)

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:

		el 31 de diciembre	
		2014	2013
Ganancia antes de impuesto a la renta	US$	6.766.700	6.489.269
Más gasto por participación de empleados en las utilidades		1.194.124	1.145.165
	US$	7.960.824	7.634.434
Base de cálculo de participación de empleados en las utilidades		7.960.824	7.634.434
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	1.194.124	1.145.165
Anticipo de la participación de los empleados en las utilidades		(121.500)	(118.600)
Pasivo por participación de empleados en las utilidades	US$	1.072.624	1.026.565

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Costo de ventas	US$	1.179.289	1.134.635
Gastos de administración		14.835	-
Gastos de ventas		-	10.530
	US$	1.194.124	1.145.165

(20) Otros Gastos de Operación

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuestos varios	US$	435.356	536.902
Muestras		14.251	60.258
Otros		-	29.402
	US$	449.607	626.562

(Continúa)

(21) Costos Financieros e Ingresos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Préstamos de instituciones financieras		US$	60.355	44.470
Préstamos de compañía relacionada	22		258.720	246.802
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido, neto	13, 22		204.004	172.789
Otros			5.571	-
		US$	528.650	464.061

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Ingresos Ordinarios:				
Locales - Nestlé Ecuador S. A.		US$	108.923.497	98.197.521
Exportaciones:				
Nestlé Colombia S. A.			4.604.456	244.202
Nestlé Trinidad and Tobago Limited			16.941	4.169
Otros ingresos – Nestlé Ecuador S. A.			1.169.873	914.876
		US$	114.714.767	99.360.768
Compras de materias primas y material de embalaje e inventario para distribución:				
Nestlé Ecuador S. A.		US$	116.505	202.009
Industrial Surindu S. A.			6.093	11.334
Nestlé Colombia			13.168	-
Nestlé Nederland B. V.			40.480	34.879
Nestle Mexico S.A. de C.V.			164.954	288.666
		US$	341.198	536.888
Importación de propiedad, planta y equipos				
Nestrade Nestle World Trade		US$	-	946.986
Nestrade S.A.			543.849	299.276
		US$	543.849	1.246.262
Costos y gastos de administración y ventas:				
Servicios compartidos:				
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.		US$	1.268.485	1.389.735
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.			313.017	425.415
		US$	1.581.502	1.815.151
Servicios legales, financieros y de control:				
Nestlé Ecuador S. A.		US$	5.694.725	5.873.895
Nestlé Ecuador S. A. (laboratorio)			503.125	280.773
Otros			229.737	125.840
	18	US$	6.427.587	6.280.508
Regalías y asistencia técnica:				
Fonterra Co-Operative Group Limited		US$	950.808	1.136.982
New Zealand Milk Brands Limited			950.808	1.136.982
Societé des Produits Nestlé S. A.			1.588.558	1.136.982
Nestec S. A.			1.588.558	1.136.982
		US$	5.078.732	4.547.928
Costos financieros:				
Nestlé Ecuador S. A.:				
Préstamos	21	US$	258.720	246.802
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido			(53.211)	(56.291)

(Continúa)

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 también adquiere de compañías del exterior materias primas, material de embalaje y activos fijos; y vende productos terminados a sus relacionadas del exterior.

La Compañía en base al contrato suscrito el 18 de junio de 2004, entre Fonterra Co-Operative Group Limited, New Zealand Milk Brands Limited, Societé Des Produits, Nestlé S. A. y Nestec S. A. cuyo plazo de duración es de 10 años con renovaciones automáticas por períodos similares, reconoce honorarios por licencias del 6% de las ventas netas de productos lácteos y productos líquidos al consumidor final.

El 18 de junio de 2004 la Compañía suscribió con Nestlé Ecuador S. A. un contrato de plazo indefinido para la provisión de servicios legales, financieros y de control. 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.

A partir de 2013, Ecuajugos S. A. factura a Nestlé Ecuador S. A. el 25% de los costos financieros de los planes de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio, ingreso que se presenta neto de los costos financieros por saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido.

A partir de enero de 2005, la Compañía mantiene sendos convenios de plazo indefinido con Dairy Partners Americas Brasil Ltda. y Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda., por servicios de desarrollo estratégico, finanzas, mercado y ventas, los cuales son determinados de acuerdo con el Plan Anual de los costos de servicios que sean requeridos por la Compañía .

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

Ecuajugos S. A.

(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota		2014	2013
Activos				
Cuentas por cobrar:				
Clientes locales -				
Nestlé Ecuador S. A.		US$	-	9.399.821
Industrial Surindu S. A.			-	-
			-	9.399.821
Clientes del exterior -				
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.			214	2.045
Nestle Trinidad and Tobago Limited			-	4.169
Corporación Inlaca S. A.			-	9.877
Nestle Colombia S. A.			29.575	29.104
			29.789	45.195
	8	US$	29.789	9.445.016
Pasivos				
Préstamos:				
Nestlé Ecuador S.A.	11	US$	680.278	3.499.853
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales:				
Nestlé Ecuador S. A.		US$	-	3.299.858
Industrial Surindu S. A.			-	980
			-	3.300.838
Proveedores del exterior:				
Nestrade S. A.		US$	212.787	-
Nestle de Colombia S. A.			7.083	2.577
Corporación Inlaca S. A.			-	11.029
Nestlé Nederland B. V.			9.263	-
Nestle Mexico, S. A. de C. V.			30.392	23.863
Nestle Usa, Inc.			4.066	11.500
Dairy Partners Americas Brasil Ltda.			(59)	24.950
DPA Brazil Chilled			-	62.228
Comestibles La Rosa S.A.			-	10.521
Nestle Guatemala S. A.			36.550	-
Servcom S.A.			-	19.228
Nestle Operational Services Worldwide S. A.			-	1.366
			300.082	167.262
Servicios Compartidos:				
Dairy Partners Americas Brasil Ltda			-	347.619
Dairy Partners Americas Manufacturing			-	51.341
			-	398.960
Regalías y asistencia técnica:				
Société Des Produits Nestlé S. A.			182.384	83.521
Nestec S. A.			-	83.521
Fonterra Cooperative Group Ltd			-	72.385
New Zealand Milk Brands Limited			182.384	72.385
			364.768	311.812
	12	US$	664.850	4.178.872

(Continúa)

(b) Remuneración del Personal Clave

Los montos de sueldos y beneficios pagados a personal clave de gerencia son los siguientes:

		2014	2013
Sueldos	US$	271.850	244.637
Beneficios		289.885	319.098
	US$	561.735	563.735

(23) Contingencias

El siguiente es un movimiento de la provisión por contingencias:

Saldos al 31 de diciembre de 2012	US$	430.187
Importes usados durante el año		(87.025)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		343.162
Dotaciones hechas durante el año		1.394.876
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	1.738.038

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

i. La Compañía mantiene acción contenciosa tributaria 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 2009 y 2008 por US$872.797 y US$739.972, respectivamente, excluyendo intereses y el 20% de recargo.

La Compañía entregó una garantía bancaria por US$104.728 en relación al juicio de impugnación contra el acta de determinación correspondiente al ejercicio fiscal 2009. La Administración de la Compañía y su asesor legal consideran que cuentan con el sustento legal y técnico necesario para dejar sin efecto la mayor parte de las glosas impuestas.

ii. Juicio de impugnación, como resultado de la determinación tributaria del impuesto al valor agregado (IVA) del ejercicio económico 1998, por un monto de US$59.304 (sin incluir intereses ni multas), respecto del cual la Compañía obtuvo sentencia favorable por parte del Tribunal de lo Fiscal en marzo de 2009. El Servicio de Rentas Internas (SRI) interpuso recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, que emitió pronunciamiento en marzo de 2010 disponiendo remitir al Tribunal Fiscal para que expida sentencia. En mayo de 2010 el Tribunal Fiscal emite nueva sentencia, declarando la nulidad de la resolución del SRI, motivo del juicio contencioso. El 25 de mayo de 2010 el SRI nuevamente interpuso recurso de casación, el que al momento se encuentra en trámite con una cuantía de US$558.147 que incluye capital e intereses.

(Continúa)

iii. El 17 de febrero del 2005 Dairy Partners Americas del Ecuador S. A. (entidad absorbida por la Compañía) presentó el trámite No.117012005007815 solicitando se autorice utilizar como crédito tributario la totalidad del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las adquisiciones de bienes y servicios. En julio del 2005, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. 117012005RREC009331 niega la petición efectuada por la Compañía; no obstante, lo anterior; la Compañía amparada por el silencio administrativo (la respuesta de la administración tributaria fue notificada fuera del plazo establecido para el efecto), decidió utilizar como crédito tributario la totalidad del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios empleados en la producción y comercialización de bienes gravados con tarifa 12% de IVA en las declaraciones de impuesto al valor agregado de la Compañía por los años 2004 a 2006. El 9 de mayo del 2006 la Compañía presentó ante el Servicio de rentas Internas, un escrito tendiente a obtener una autorización para la utilización de la totalidad del crédito tributario originado en las compras gravadas con tarifa 12% de IVA; como resultado de este proceso de revisión, el Servicio de Rentas Internas determinó que la Compañía dejó de cancelar impuestos por aproximadamente US$787.934 (sin incluir intereses).

Con fecha 3 de enero del 2007 la Compañía fue notificada con la Resolución No.117012006RRECO33631 emitida por el Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se confirma la diferencia indicada en el párrafo anterior. La Compañía ha interpuesto una acción contenciosa tributaria en contra de esta resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, la que fue calificada mediante providencia de fecha 14 de febrero del 2007.

Con fecha 4 de diciembre de 2013 la Compañía presentó un escrito para solicitar se sirvan dictar autos para sentencia. La Administración de la Compañía basada en el criterio de su asesor legal, estima un resultado favorable a la Compañía.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 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 17 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajustes a los estados financieros adjuntos.