ECUAJUGOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Ecuajugos S.A.

Quito, 30 de abril 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuajugos S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecuajugos S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Ecuajugos S.A de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

ECUAJUGOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015	1 de enero 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,177,734	379,957	424,133
Cuentas por cobrar comerciales	7	149,548	963,511	1,673,938
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12	1,773,929	736,282	29,789
Impuestos por recuperar	13	498,128	506,282	205,132
Otras cuentas por cobrar	8	1,116,473	1,624,931	1,641,451
Inventarios	9	7,588,588	9,062,002	7,504,426
Total activos corrientes		12,304,400	13,272,965	11,478,869
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	10	27,138,573	24,995,073	25,168,280
Otras cuentas por cobrar	8	53,645	82,936	119,117
Total activos no corrientes		27,192,218	25,078,009	25,287,397
Total activos		39,496,618	38,350,974	36,766,266

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

Christian Guerrero
Presidente

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	31 de diciembre 2016	Restablecido - Nota 2.2 31 de diciembre 2015	1 de enero 2015
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	8,151,536	6,933,642	8,072,176
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	14,550,199	11,943,566	7,236,145
Otras cuentas por pagar		864,926	355,147	271,050
Impuesto por pagar	13	1,097,770	804,992	676,519
Impuesto a la renta por pagar	13	326,019	2,318,781	723,465
Beneficios sociales	14	1,618,384	1,625,243	2,173,478
Total pasivos corrientes		26,608,834	23,981,371	19,152,833
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados	16	3,076,836	2,913,370	3,452,846
Otras cuentas por pagar	15	-	2,240,907	1,738,038
Impuesto a la renta diferido	13	739,549	815,752	998,978
Total pasivos no corrientes		3,816,385	5,970,029	6,189,862
Total pasivos		30,425,219	29,951,400	25,342,695
Patrimonio				
Capital social	17	521,583	521,583	521,583
Reservas		621,535	621,535	621,535
Resultados acumulados		7,928,281	7,256,456	10,280,453
Total patrimonio		9,071,399	8,399,574	11,423,571
Total pasivos y patrimonio		39,496,618	38,350,974	36,766,266

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

Christian Guerrero
Presidente

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido Nota 2.2 2015
Ingresos por ventas		101,283,244	108,153,796
Costo de productos vendidos	19	(85,995,033)	(86,275,603)
Utilidad bruta		15,288,211	21,878,193
Gastos de ventas	19	(4,928,406)	(6,089,174)
Gastos de administración	19	(6,475,107)	(11,139,232)
Otros ingresos (gastos), neto		(25,575)	330
Utilidad operacional		3,859,123	4,650,117
Gastos financieros		(432,962)	(54,132)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,426,161	4,595,985
Impuesto a la renta	13	(1,468,146)	(3,450,671)
Utilidad neta del año		1,958,015	1,145,314
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(324,033)	9,083
Otras ganancias (pérdidas) integrales		32,418	(32,107)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,666,400	1,122,290

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

Christian Guerrero
Presidente

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	521,583	621,535	6,861,053	(70,231)	4,146,286	12,080,226
Efecto aplicación enmienda NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(656,655)	(656,655)
Saldos al 1 de enero del 2015 (Restablecido)	521,583	621,535	6,861,053	(70,231)	3,489,631	11,423,571
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2015:						
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(4,146,286)	(4,146,286)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(23,024)	1,145,314	1,122,290
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestablecido)	521,583	621,535	6,861,053	(93,255)	488,659	8,399,574
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2016:						
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(994,575)	(994,575)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(291,615)	1,958,015	1,666,400
Saldos al 31 de diciembre del 2016	521,583	621,535	6,861,053	(384,870)	1,452,099	9,071,399

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

Christian Guerrero
Presidente

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015 Restablecido Nota 2.2
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		3,426,161	4,595,985
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	2,032,858	1,881,438
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	157,208	29,958
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	326,551	424,188
		5,942,778	6,931,569
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		813,963	710,427
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,037,647)	(706,493)
Impuestos por recuperar		8,154	(301,150)
Otras cuentas por cobrar corto plazo		508,458	16,520
Inventarios		1,473,414	(1,557,576)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		29,291	36,381
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,217,894	(1,138,534)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		11,205,742	561,135
Otras cuentas por pagar		509,779	84,097
Impuestos por pagar		292,778	128,473
Beneficios sociales corto plazo		99,916	(548,235)
Otras cuentas por pagar largo plazo		(2,240,907)	502,869
Beneficios sociales largo plazo		(589,091)	(973,468)
Efectivo provisto por las operaciones		18,234,522	3,745,815
Impuesto a la renta pagado		(3,509,495)	(2,051,802)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		14,725,027	1,694,013
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(4,333,566)	(1,738,189)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,333,566)	(1,738,189)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(9,593,684)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(9,593,684)	-
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		797,777	(44,176)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		379,957	424,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,177,734	379,957

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

Christian Guerrero
Presidente

Mariela Romero
Contadora

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

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

En el 2014, Nestlé S.A. y Fronterra Holding Limited, accionistas de la Compañía decidieron realinear la sociedad que mantenían en algunos países de Latinoamérica, distribuyendo las operaciones de las fábricas de leche en polvo al igual que el negocio de leche líquida, que en el caso de Ecuador quedaron en propiedad de Nestlé S.A. En consecuencia, Ecuajugos S.A. pasó a tener como sus accionistas a Nestlé S.A. con el 47.41% de la composición accionaria y a DPA Holding con el 52.59% de las acciones.

1.2 Situación financiera mundial -

Durante el 2016 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2017 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

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

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 con los del año 2015, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en el pasivo de largo plazo, en los resultados integrales y en el patrimonio, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 "Beneficios empleados", según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	2,337,556	575,814	2,913,370
Otras cuentas por pagar	2,240,907	-	2,240,907
Impuesto a la renta diferido	815,752	-	815,752
Total pasivos no corrientes	5,394,215	575,814	5,970,029
Patrimonio			
Capital social	521,583	-	521,583
Reservas	621,535	-	621,535
Resultados acumulados	7,832,270	(575,814)	7,256,456
Total patrimonio	8,975,388	(575,814)	8,399,574
Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:			
Costo de productos vendidos	(86,270,948)	(4,655)	(86,275,603)
Gasto de ventas	(6,088,254)	(920)	(6,089,174)
Gasto de administración	(11,139,210)	(22)	(11,139,232)
Gastos financieros	(210,468)	156,336	(54,132)
Otro resultado integral	46,873	(69,897)	(23,024)
Utilidad neta del año 2015	1,041,448	80,841	1,122,289

	Saldo anterior 1 de enero 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	2,796,191	656,655	3,452,846
Otras cuentas por pagar	1,738,038	-	1,738,038
Impuesto a la renta diferido	998,978	-	998,978
Total pasivos no corrientes	5,533,207	656,655	6,189,862
Patrimonio			
Capital social	521,583	-	521,583
Reservas	621,535	-	621,535
Resultados acumulados	10,937,108	(656,655)	10,280,453
Total patrimonio	12,080,226	(656,655)	11,423,571

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar," "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta."

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de productos industrializados de leche, jugos de frutas, néctares de frutas y sus derivados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

(ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía y se encuentran registrados dentro de otras cuentas por cobrar. Inicialmente se reconocen a su valor nominal. La Compañía ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos clasificándolo en el rubro "Otras cuentas por cobrar largo plazo".

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

(b) Otros pasivos financieros

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

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

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que las cuentas por cobrar comerciales no se puedan recuperar a su valor en libros.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos

identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20, 50 y 66
Maquinarias y equipos	10 a 25
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

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

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, tasa que ha sido aplicada uniformemente por la Compañía en el 2016 y 2015.

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

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

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% en el 2016 (2015: 4.36%) las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

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

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a gastos de mercadeo, descuentos por volumen de ventas, servicios públicos, entre otros.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos industrializados de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, productos que son comercializados a través de Nestlé Ecuador S.A. una compañía relacionada.

2.13 Cambios en las políticas contables

No hay nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2017 y que han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía se encuentra analizando la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.
Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.9.2).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

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

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

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

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

La Gerencia ha establecido que el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional no es significativo ya que no tiene transacciones relevantes.

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

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 8% y 9.33% en los años 2016 y 2015, respectivamente).

(b) Riesgo de crédito

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. El 89% 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 dichos productos. Las cuentas por cobrar a Nestlé Ecuador S.A. son a corto plazo y no registra saldos vencidos.

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,151,536	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,550,199	-
Otras cuentas por pagar	864,926	-
Al 31 de diciembre de 2015		
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,933,642	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,943,566	-
Otras cuentas por pagar	355,147	2,240,907

(d) Riesgo de capitalización

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

	2016	2015
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,151,536	6,933,642
Cuentas por pagar a proveedores	14,550,199	11,943,566
	22,701,735	18,877,208
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,177,734)	(379,957)
Deuda neta	21,524,001	18,497,251
Total patrimonio	9,071,399	8,399,574
Capital total	30,595,400	26,896,825
Ratio de apalancamiento	**70%**	**69%**

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de producción alimenticia, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte de Nestlé S.A, la cual es una entidad multinacional suiza cuya matriz es Nestlé S.A., líder mundial en productos alimenticios.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2016	2015	
	Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,177,734	379,957	-
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales	149,548	963,511	-
Otras cuentas por cobrar	1,116,473	1,624,931	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,773,929	736,282	-
Total activos financieros	4,217,684	3,704,681	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,151,536	6,933,642	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,550,199	11,943,566	-
Otras cuentas por pagar	864,926	355,147	2,240,907
Total pasivos financieros	23,566,661	19,232,355	2,240,907

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	800	800
Bancos locales	846,889	376,426
Bancos del exterior	330,045	2,731
	1,177,734	379,957

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Clientes nacionales	149,548	622,751
Clientes internacionales	-	340,760
Total (1)	149,548	963,511

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. A la fecha se había recuperado la totalidad de los valores adeudados.

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

	2016		2015	
Por vencer	112,760	75%	622,751	65%
Vencidas				
Hasta 30 días	36,020	24%	-	0%
31 a 60 días	768	1%	-	0%
61 a 150 días	-	0%	8,692	1%
Más de 151 días	-	0%	332,068	34%
Total vencidas	36,788	25%	340,760	35%
	149,548	100%	963,511	100%

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Cuentas por cobrar a empleados	92,460	156,276
Préstamos a ganaderos	224,427	166,643
Reclamos judiciales (1)	-	548,148
Otros deudores	799,586	753,864
	1,116,473	1,624,931
Otros deudores largo plazo	53,645	82,936
	1,170,118	1,707,867

(1) Reclamo judicial cobrado en el 2016.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Producto terminado (1)	4,266,338	3,890,414
Productos en proceso	542,176	1,277,960
Material de empaque y suministros	1,067,008	1,668,649
Materia prima (2)	1,051,086	1,397,168
Repuestos, herramientas, accesorios (3)	661,980	827,811
	7,588,588	9,062,002

(1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía como leche, jugos de frutas, industrializados y néctares de frutas, entre otros.

(2) Comprende principalmente materia prima como leche, jaleas, dulces, siropes tanto nacionales como importados.

(3) Comprende repuestos de maquinarias, herramientas, combustible, filtros, entre otros.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo histórico	3,186,390	5,861,101	16,372,661	3,396,210	352,681	1,014,404	1,843,336	32,026,783
Depreciación acumulada	-	(480,887)	(3,964,913)	(1,344,054)	(263,030)	(805,619)	-	(6,858,503)
Valor en libros	3,186,390	5,380,214	12,407,748	2,052,156	89,651	208,785	1,843,336	25,168,280
Movimiento 2015								
Adiciones	-	112,561	933,480	132,688	-	4,601	554,859	1,738,189
Bajas costo	-	-	(18,749)	(82,769)	-	(1,753)	-	(103,271)
Transferencia	-	-	442,037	2,168	-	-	(444,205)	-
Depreciación	-	(137,289)	(1,337,451)	(269,360)	(30,188)	(107,150)	-	(1,881,438)
Bajas depreciación	-	-	8,210	64,861	-	242	-	73,313
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,186,390	5,355,486	12,435,275	1,899,744	59,463	104,725	1,953,990	24,995,073
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	3,186,390	5,973,662	17,729,429	3,448,297	352,681	1,017,252	1,953,990	33,661,701
Depreciación acumulada	-	(618,176)	(5,294,154)	(1,548,553)	(293,218)	(912,527)	-	(8,666,628)
Valor en libros	3,186,390	5,355,486	12,435,275	1,899,744	59,463	104,725	1,953,990	24,995,073
Movimiento 2016								
Adiciones	-	724,414	543,055	57,283	-	-	3,008,814	4,333,566
Bajas, costo	-	(1,888)	(308,708)	(173,783)	(95,287)	(3,351)	-	(583,017)
Transferencia	-	206,947	1,689,328	922	-	-	(1,897,198)	-
Depreciación	-	(144,717)	(1,487,324)	(312,862)	(24,820)	(63,135)	-	(2,032,858)
Bajas depreciación	-	227	190,413	141,247	91,399	2,523	-	425,809
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,186,390	6,140,469	13,062,039	1,612,551	30,755	40,762	3,065,606	27,138,573
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	3,186,390	6,903,135	19,653,104	3,332,719	257,394	1,013,901	3,065,606	37,412,250
Depreciación acumulada	-	(762,666)	(6,591,065)	(1,720,168)	(226,639)	(973,139)	-	(10,273,677)
Valor en libros	3,186,390	6,140,469	13,062,039	1,612,551	30,755	40,762	3,065,606	27,138,573

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	5,690,040	5,749,845
Proveedores del exterior	2,461,496	1,183,797
	8,151,536	6,933,642

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Ventas:				
Ventas de productos terminados:				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	92,160,941	99,419,681
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	1,118,171	622,420
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,609,534	3,764,635
Nestle Venezuela S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,937,421	-
			96,826,067	103,806,736
Servicios técnicos, administrativos y operaciones, legales financieras y de control				
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	18,000	-
Nestle Venezuela S.A.	Entidad del grupo	Comercial	30,863	-
			48,863	-
Otros ingresos:				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	84,077	314,159
			96,959,007	104,120,895
Compras:				
Compras de materia prima:				
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	8,624	9,329
Nestle Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	79,480	91,888
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	50,270	-
Nestle Mexico, S.A. de C.V.	Entidad del grupo	Comercial	50,189	127,396
Nestle Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	17,293	21,374
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	16,337
			205,856	266,324

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compras:				
Importación de propiedad, planta y equipos				
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	212,153	-
Servicios técnicos, administrativos y operacionales:				
Nestle Ecuador S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	7,385,675	8,323,924
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2,787	2,865
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	40,285	19,403
Nestle Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	37,203	104,315
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	300,339	208,441
Servcom SA	Entidad del grupo	Comercial	7,129	17,041
Nestle Waters Management & Technology	Entidad del grupo	Comercial	9,488	8,971
Nestrade S.A. (3)	Entidad del grupo	Comercial	(127,919)	59,010
			7,654,987	8,743,969
Regalías y asistencia técnica (2):				
Fonterra Co-operative Group Limited	Entidad del grupo	Comercial	-	-
New Zealand Milk Brands Limited	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Société des Produits Nestlé S. A.	Entidad del grupo	Comercial	2,051,324	2,423,452
Nestec S. A.	Entidad del grupo	Comercial	2,051,324	2,423,452
			4,102,648	4,846,904
Traslado de activos fijos:				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	3,349	195,847
Costos financieros:				
Interéses pagados:				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	26,720	53,136
Interéses ganados:				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	-	82328
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	-	24,482
			-	106,810
			12,266,181	14,212,990

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales; según contrato. (ver Nota 20).

(2) Corresponde a facturas por licencias; según contrato. (ver Nota 20).

(3) Corresponde a nota de crédito emitida en el 2016.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 a continuación:

Sociedad	Relación	Trasacción	2016	2015
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	69,457	36,903
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	21
Industrial Surindu S.A.	Entidad local	Comercial	1,704,472	699,358
			1,773,929	736,282
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Nestle Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial	12,176,838	1,425,663
Nestle Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	-	3,575
Nestrade-Nestle World Trade Corporation	Entidad del grupo	Comercial	569,889	-
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	148,142	180,583
Societe des Produits Nestle S.A.	Entidad del grupo	Comercial	148,142	179,822
Nestle Usa,Inc.	Entidad del grupo	Comercial	1,556	47,983
Nestle Guatemala S.A.	Entidad del grupo	Comercial	8,459	25,804
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	25,836	23,575
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	23,797	12,223
Nestle Waters Manage.Technologies	Entidad del grupo	Comercial	9,329	7,018
			13,111,988	1,906,246
DPA (Holding) S.A.	Entidad local	Accionsitas	756,296	5,278,213
Nestle S.A.	Entidad del grupo	Accionsitas	681,915	4,759,107
			1,438,211	10,037,320
			14,550,199	11,943,566

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y, en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros del Comité de Alta Dirección. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

	2016	2015
Gasto de ejecutivos clave de la Administración local (1)	102,005	770,105

(1) Incluye gasto de sueldos, beneficios sociales y otros pagados a la Administración de la Compañía.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. Impuestos por recuperar -

Composición:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras	498,128	506,282

b. Impuestos por pagar -

Composición:

	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	326,019	2,318,781
Retenciones de Impuesto a la renta	350,354	417,754
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas	698,350	387,238
Impuestos a Consumos Especiales	49,066	-
	1,097,770	804,992

c. La composición del impuesto a la renta es el siguiente -

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	1,516,733	3,459,064
Gastos Impuesto a la renta pagado por anminstía tributaria	-	188,054
Impuesto a la renta diferido	(76,203)	(183,226)
Otros	27,616	(13,221)
	1,468,146	3,450,671

d. Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015 (1)
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	4,030,779	5,229,700
(-) Participación a los trabajadores	(604,617)	(784,454)
Subtotal:	3,426,162	4,445,246
(+) Gastos no deducibles	3,468,078 (2)	11,277,775 (2)
Base tributaria	6,894,240	15,723,021
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado:	1,516,733	3,459,064

(1) Incluye saldos de utilidad del ejercicio antes del restablecimiento de saldos al 31 de diciembre del 2016.

(2) Corresponde principalmente al excedente del 20% de las transacciones con relacionadas que en el 2016 ascendió a US$2,769,189 (2015: US$7,266,445) y provisión por contingencias fiscales establecidas en el 2015 por US$ 2,972,367 (2016: US$0).

e. Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

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

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

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

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

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

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

notificada con la resolución No. 562 suscrita por los vocales del comité tributario la resolución de última instancia administrativa, la cual negó el recurso de reposición interpuesto por la Compañía.

Con fecha 30 de abril de 1999, se presentó una acción contenciosa tributaria para impugnar la resolución No. 562. El proceso recayó en la Primera sala del Tribunal Distrital No. 1 signando el proceso como juicio de aceptación tácita No. 17501-1999-18930-M. Mediante auto dictado el 4 de mayo del 2016 el Tribunal declaró el abandono de la causa ordenando su archivo. El 9 de mayo del 2016, la Compañía solicita la revocatoria de dicho auto bajo el argumento que no aplica la figura de abandono de acuerdo con el Código Penal vigente. El 7 de junio del 2016, el Tribunal ratifica su decisión de declarar en abandono el proceso por lo que en el mismo mes se incorpora un recurso de casación por el mismo caso ante la Corte Nacional de Justicia. El 19 de julio del 2016, se niega el recurso de casación por lo que le correspondía a la Compañía a realizar el pago de la obligación por un monto de US$1,430,357 (Ver Nota 15).

- **Fiscalización de la declaración de impuesto a la renta 2012 -**

  El 6 de abril de 2017, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 1720172490022583, la cual incluía los resultados de su inspección sobre la determinación del Impuesto a la renta de la Compañía del año 2012. A la fecha han transcurrido 20 días establecidos que la ley establece como plazo legal para que la Compañía presente objeciones al documento en sede Administrativa (Reclamo) o sede Judicial (Tribunal Contencioso Tributario).

f. Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15, 000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

La Compañía, acogiéndose a la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 la cual establece que para operaciones no contempladas (operaciones con otras partes relacionadas locales) no deberán ser consideradas para establecer el monto total de las operaciones entre partes relacionadas ni analizadas en el Informe Integral de Precios de Transferencia, ha determinado no obtener dicho estudio para el cierre del 2016. En el 2015 sí se obtuvo dicho estudio, el cual no generó efecto alguno en el Impuesto a la renta del 2015.

g. Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades

residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2016.

h. Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	739,549	815,752

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

	US$
Al 1 de enero de 2015	998,978
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(183,226)
Al 31 de diciembre del 2015	815,752
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(76,203)
Al 31 de diciembre del 2016	739,549

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

Impuestos diferidos pasivos y activos:	Por propiedades planta y equipos	Jubilación patronal	Otros	Total
Al 1 de enero de 2015	1,062,718	(50,745)	(12,995)	998,978
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(139,576)	50,745	(94,395)	(183,226)
Al 31 de diciembre del 2015	923,142	-	(107,390)	815,752
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(65,168)	-	(11,035)	(76,203)
Al 31 de diciembre del 2016	857,974	-	(118,425)	739,549

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015 (1)
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	3,426,161	4,445,246
Impuesto a la renta - tasa nominal (22%)	753,755	977,954
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	762,978	2,481,110
Más - gastos de anmistia tributaria	-	188,054
Más / menos - impuesto diferido y otros	(48,587)	(196,447)
Gastos por impuesto	1,468,146	3,450,671
Tasa efectiva	43%	78%

(1) Conciliación no considera efecto de enmiendas de NIC 19.

14. BENEFICIOS SOCIALES

	2016	2015
Pasivos corrientes		
Beneficios sociales	233,894	340,669
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	477,117	660,455
Otras provisiones	907,373	624,119
	1,618,384	1,625,243

(1) Monto es menor que la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual asciende a US$604,617, por anticipos a este beneficio otorgados por la Compañía.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Composición:

	2016	2015
Provisión por fiscalizaciones tributarias (1)	-	2,240,907

(1) Ver Nota 13. Considerando que la Compañía no mantiene contingencias abiertos, esta cuenta al 31 de diciembre del 2016 no presenta saldo.

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	2,819,352	3,401,173	434,686	557,579
Costos por servicios corrientes	235,259	247,445	49,750	45,869
Costo por intereses	103,837	93,049	16,678	17,415
Aportes de los empleados	(14,419)	(28,184)	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	106,020	(6,977)	218,013	16,780
Prestaciones pagadas	(151,730)	(710,656)	(180,343)	(196,054)
Transferencia de empleados	(239,298)	(108,287)	(17,720)	(6,903)
Reducciones y liquidaciones	(69,355)	(68,211)	-	-
Al 31 de diciembre	2,789,666	2,819,352	521,064	434,686

Composición:

	2016	2015
Porción corriente	233,894	340,669
Porción no corriente	3,076,836	2,913,369
	3,310,730	3,254,038

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

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	235,259	247,445	49,750	45,869
Costo por intereses	103,837	93,049	16,678	17,415
Prestaciones pagadas	(151,730)	(710,656)	(180,343)	(196,054)
Reducciones y liquidaciones	(69,355)	(68,211)	-	-
Al 31 de diciembre	118,011	(438,373)	(113,915)	(132,770)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.00%	11.83%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 521,583 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la reserva alcanza el 119% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primer vez NIIF

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

Distribución de dividendos

Durante los años 2016 y 2015, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 4 de abril del 2016 y del 30 de marzo del 2015 se distribuyó dividendos por US$994,575 y US$4,146,286, respectivamente, correspondientes a utilidades de años anteriores.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	65,110,100	-	12,367	65,122,467
Gastos de personal	6,377,266	192,893	206,362	6,776,521
Gastos por publicidad	6,793	2,999,872	-	3,006,665
Regalías	4,102,648	-	-	4,102,648
Servicios legales financieros y de control	1,187,870	15,358	4,978,223	6,181,451
Depreciación	1,953,086	6,548	15,905	1,975,539
Gastos de distribución	-	1,727,272	-	1,727,272
Mantenimiento	2,081,809	-	140	2,081,949
Arrendamiento	31,612	-	-	31,612
Baja de inventarios	615,635	-	-	615,635
Energía	2,053,245	-	55	2,053,300
Impuestos	296,113	-	1,181,811	1,477,924
Otros gastos	368,279	(13,536)	141,907	496,650
Aseguramiento de la calidad	431,221	-	-	431,221
Suministros de operación	1,379,359	-	251	1,379,610
Provision litigios tributarios (1)	-	-	(61,914)	(61,914)
	85,995,033	4,928,406	6,475,107	97,398,550

2015

Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	64,912,573	-	16,258	64,928,831
Gastos de personal	6,235,366	525,430	230,906	6,991,702
Gastos por publicidad	-	3,745,651	-	3,745,651
Regalías	4,846,904	-	-	4,846,904
Servicios legales financieros y de control	1,390,836	(10,342)	5,933,401	7,313,895
Depreciación	1,847,579	19,932	13,927	1,881,438
Gastos de distribución	-	1,948,953	-	1,948,953
Mantenimiento	2,220,877	(400)	3,486	2,223,963
Arrendamiento	61,425	-	-	61,425
Baja de inventarios	474,089	-	-	474,089
Energía	1,773,168	1,531	1,008	1,775,707
Impuestos	314,630	-	538,564	853,194
Otros gastos	514,614	(141,581)	2,828,666	3,201,699
Aseguramiento de la calidad	411,529	-	-	411,529
Suministros de operación	1,272,013	-	-	1,272,013
Provision litigios tributarios (1)	-	-	1,573,016	1,573,016
	86,275,603	6,089,174	11,139,232	103,504,009

(1) Ver Nota 13.

20. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de comercialización de productos -

La Compañía suscribió con Nestlé Ecuador S.A., el 30 de diciembre de 1997 de plazo indefinido un contrato de distribución mediante el cual, todos los productos fabricados por Ecuajugos son vendidos casi en su totalidad a su compañía relacionada. Adicionalmente, Nestlé Ecuador S.A. prestará los servicios de asesoría de marketing y promoción de los productos.

ii) Contrato de regalías -

Ecuajugos suscribió un contrato con Fonterra Coperative Group Limited, New Zeland Milk Brands Limited, Societé Des Produits, Nestlé S.A. y Nestéc S.A. el 18 de junio de 2004 cuyo plazo de duración es 10 años con renovación automática por períodos similares. Mediante este contrato Ecuajugos se compromete a reconocer un honorario por licencias del 6% de las ventas netas de productos lácteos y productos líquidos al consumidor.

iii) Contrato servicios técnicos administrativos y operacionales -

El 18 de junio del 2004, se suscribió un contrato de plazo indefinido para la provisión de servicios legales, financieros y de control. Los importes con los referidos servicios se determinados con base en los costos que incurra Nestlé Ecuador S.A., por cuenta de la Compañía en la prestación de los mismos.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *