



ECUAJUGOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Ecuajugos S.A.

Quito, 24 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuajugos S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 2017, 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.



Ecuajugos S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

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

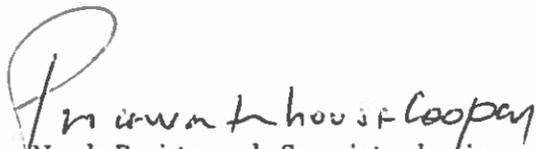


Ecuajugos S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

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 auditoría 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

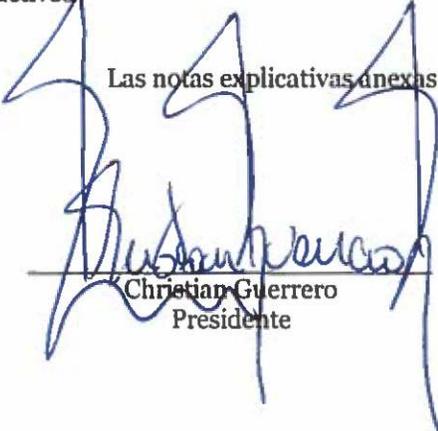

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

ECUAJUGOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	379,471	1,177,734
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	7	209,960	149,548
Compañías relacionadas	12	3,033,290	1,773,929
Impuestos por recuperar	13	369,960	498,128
Otras cuentas por cobrar	8	1,492,324	1,116,473
Inventarios	9	<u>9,576,098</u>	<u>7,588,588</u>
Total activos corrientes		<u>15,061,103</u>	<u>12,304,400</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	28,473,332	27,138,573
Otras cuentas por cobrar	8	<u>173,122</u>	<u>53,645</u>
Total activos no corrientes		<u>28,646,454</u>	<u>27,192,218</u>
Total activos		<u>43,707,557</u>	<u>39,496,618</u>

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


Christian Guerrero
Presidente

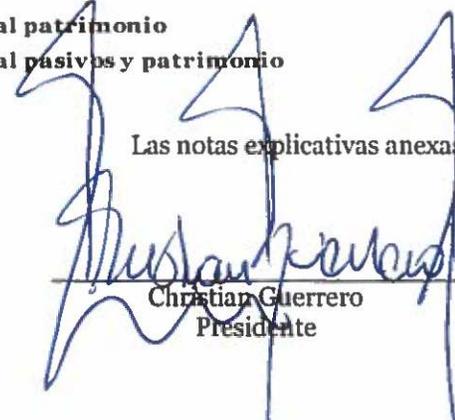

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	11	9,095,728	8,151,536
Compañías relacionadas	12	18,625,151	14,550,199
Otras cuentas por pagar	15	384,713	864,926
Impuesto por pagar	13	679,646	1,097,770
Impuesto a la renta por pagar	13	272,678	326,019
Beneficios sociales	14	1,315,799	1,618,384
Total pasivos corrientes		<u>30,373,715</u>	<u>26,608,834</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por Beneficios a empleados	16	3,049,185	3,076,836
Otras cuentas por pagar	15	250,000	-
Impuesto a la renta diferido	13	877,743	739,549
Total pasivos no corrientes		<u>4,176,928</u>	<u>3,816,385</u>
Total pasivos		<u>34,550,643</u>	<u>30,425,219</u>
Patrimonio			
Capital social	17	521,583	521,583
Reservas		621,535	621,535
Resultados acumulados		8,013,796	7,928,281
Total patrimonio		<u>9,156,914</u>	<u>9,071,399</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>43,707,557</u>	<u>39,496,618</u>

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


Christian Guerrero
Presidente

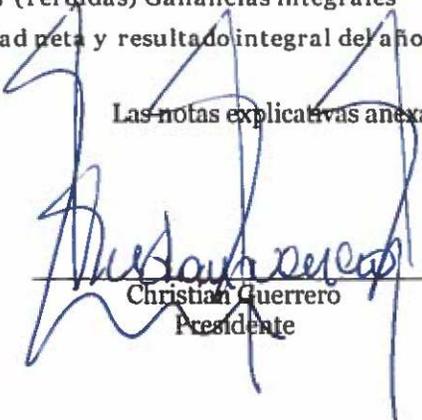

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		104,312,899	101,283,244
Costo de productos vendidos	19	<u>(88,190,625)</u>	<u>(85,995,033)</u>
Utilidad bruta		16,122,274	15,288,211
Gastos de administración	19	(7,356,607)	(6,475,107)
Gastos de ventas	19	(4,318,235)	(4,928,406)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>457</u>	<u>(25,575)</u>
Utilidad operacional		4,447,889	3,859,123
Gastos financieros, neto	20	<u>(807,053)</u>	<u>(432,962)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,640,836	3,426,161
Impuesto a la renta	13	<u>(2,031,850)</u>	<u>(1,468,146)</u>
Utilidad neta del año		1,608,986	1,958,015
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (Pérdidas) actuariales		161,053	(324,033)
Otras (Pérdidas) Ganancias integrales		<u>(89,680)</u>	<u>32,418</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,680,359</u>	<u>1,666,400</u>

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	521,583	621,535	6,861,053	(93,255)	8,399,574
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2016:					
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(994,575)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(291,615)	1,958,015
Saldos al 31 de diciembre del 2016	521,583	621,535	6,861,053	(384,870)	9,071,399
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:					
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(1,452,098)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(71,373)	1,608,986
Saldos al 31 de diciembre del 2017	521,583	621,535	6,861,053	(456,243)	9,156,914

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


Christian Guerrero
Presidente

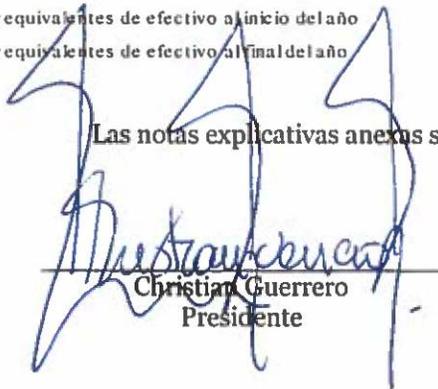

Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		3,640,836	3,426,161
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		-	-
Depreciación	10	2,047,995	2,032,858
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	1,590	157,208
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	302,477	326,551
		<u>5,992,898</u>	<u>5,942,778</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(60,412)	813,963
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,259,361)	(1,037,647)
Impuestos por recuperar		128,168	8,154
Otras cuentas por cobrar corto plazo		(375,851)	508,458
Inventarios		(1,987,510)	1,473,414
Otras cuentas por cobrar largo plazo		(119,477)	29,291
Proveedores y otras cuentas por pagar		944,192	1,217,894
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,069,527	11,205,742
Otras cuentas por pagar		(480,213)	509,779
Impuestos por pagar		(418,124)	292,778
Beneficios sociales corto plazo		(243,452)	99,916
Otras cuentas por pagar largo plazo		250,000	(2,240,907)
Beneficios sociales largo plazo		(550,313)	(589,091)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>6,890,072</u>	<u>18,234,522</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,857,318)</u>	<u>(3,509,495)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>5,032,754</u>	<u>14,725,027</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	<u>(3,384,344)</u>	<u>(4,333,566)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,384,344)</u>	<u>(4,333,566)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(2,446,673)</u>	<u>(9,593,684)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,446,673)</u>	<u>(9,593,684)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(798,263)</u>	<u>797,777</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,177,734</u>	<u>379,957</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>379,471</u>	<u>1,177,734</u>

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


Christian Guerrero
Presidente


Mariela Romero
Contadora

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 su Controladora, 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 Grupo Nestlé.

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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que por las medidas adoptadas el año anterior y la situación antes indicada ha mejorado las operaciones de la Compañía tales como el incremento en los valores registrados en ventas y disminución de costos de ventas. Sin embargo, ante la expectativa de fechas de implementación de las medidas económicas, la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) impulsar la venta de nuevos productos; ii) optimizar los costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas; iii) incremento de ventas a través de nuevos clientes estratégicos entre otras medidas que se consideran que permitirán seguir operando de forma rentable.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de abril del 2018 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 2017 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, explícita 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía ha adoptado con anticipación.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se estiman efectos debido a que la cartera se recupera en un período entre 30 y 60 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la industrialización de productos lácteos, jugos, néctares y otro tipo de bebidas; existe una obligación de desempeño claramente identificable, los precios de las transacciones en su mayoría no poseen componentes variables de corto o largo plazo que sean previamente pactados; los costos incurridos

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

- iii) NIIF 16: La Compañía al 31 de diciembre del 2017, expresa su decisión de adopción anticipada de esta norma. Ecuajugos S.A. mantiene activos identificados sobre los cuales tienen derecho a controlar por un periodo de tiempo determinado, a cambio de una contraprestación, los cuales se encuentran sustentados en contratos que contienen un arrendamiento. Por lo tanto, en el reconocimiento inicial (1 de enero del 2017), se esperan efectos en activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento por aproximadamente US\$5,255,000, y en resultados acumulados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, por aproximadamente US\$198,000 (pérdida).

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2017, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del 2017 se reexpresarán de acuerdo con lo indicado por cada norma.

2.2 Traducción de moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

- (b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "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.

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y 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.

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.6 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20 a 40
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 2017 y 2016 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.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.7 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.

2.8 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.

2.8.1 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% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. Ecuajugos S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

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.

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado sobre la tasa del 22% sobre utilidades gravables.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8.2 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.

2.9 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 de 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

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 4.02% en el 2017 (2016: 4.14%), 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, incrementos 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.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9, 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.

2.11 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 su controladora 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.

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

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2.6).
- **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 2.8.2).
- **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 2.9).
- **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.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, 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

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
Cuenta por pagar a Proveedores	9,095,728	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,625,151	-
Otras cuentas por pagar	384,713	250,000
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuenta por pagar a Proveedores	8,151,536	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,550,199	-
Otras cuentas por pagar	864,926	-

(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,

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	9,095,728	8,151,536
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>18,625,151</u>	<u>14,550,199</u>
	27,720,879	22,701,735
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(379,471)</u>	<u>(1,177,734)</u>
Deuda neta	27,341,408	21,524,001
Total patrimonio	<u>9,156,914</u>	<u>9,071,399</u>
Capital total	<u>36,498,322</u>	<u>30,595,400</u>
Ratio de apalancamiento	<u>75%</u>	<u>70%</u>

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 compañías 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.

ECUAJUGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****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:

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	379,471	-	1,177,734	-
Cuentas por cobrar comerciales	209,960	-	149,548	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,033,290	-	1,773,929	-
Otras cuentas por cobrar	1,492,324	173,122	1,116,473	53,645
Total activos financieros	5,115,045	173,122	4,217,684	53,645
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	9,095,728	-	8,151,536	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,625,151	-	14,550,199	-
Otras cuentas por pagar	384,713	250,000	864,926	-
Total pasivos financieros	28,105,592	250,000	23,566,661	-

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:

	2017	2016
Efectivo en caja	-	800
Bancos locales	301,924	846,889
Bancos del exterior	77,547	330,045
	379,471	1,177,734

ECUAJUGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales (1)	<u>209,960</u>	<u>149,548</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo.

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:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>100,269</u>	48%	<u>112,760</u>	75%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	-	0%	36,020	24%
31 a 60 días	49,886	24%	768	1%
61 a 150 días	17,002	8%	-	0%
Más de 150 días	<u>42,803</u>	20%	-	0%
Total vencidas	<u>109,691</u>	52%	<u>36,788</u>	25%
	<u>209,960</u>	100%	<u>149,548</u>	100%

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a empleados	107,580	92,460
Préstamos a ganaderos	135,303	224,427
Otros deudores (1)	<u>1,249,441</u>	<u>799,586</u>
	1,492,324	1,116,473
Otros deudores largo plazo	<u>173,122</u>	<u>53,645</u>
	<u>1,665,446</u>	<u>1,170,118</u>

(1) Corresponde a clientes no comerciales (venta desechos de fábrica, entre otros).

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado (1)	6,065,074	4,266,338
Productos en proceso	796,535	542,176
Material de empaque y suministros	1,399,799	1,067,008
Materia prima (2)	766,668	1,051,086
Repuestos, herramientas, accesorios (3)	<u>548,022</u>	<u>661,980</u>
	<u>9,576,098</u>	<u>7,588,588</u>

- (1) Corresponde a productos terminados producidos por la Compañía como leche ultra pasteurizada, jugos de frutas, industrializados y néctares de frutas, entre otros.
- (2) Comprende principalmente materia prima como leche cruda, jaleas, dulces, siropes tanto nacionales como importados.
- (3) Comprende repuestos de maquinarias, herramientas, combustible, filtros, entre otros.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Descripción	Terranos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
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)	(95,387)	(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
Movimiento 2017								
Adiciones	-	85,019	770,173	101,864	-	802	2,426,486	3,384,344
Bajas costo	-	-	-	(755)	-	(14,124)	-	(14,879)
Transferencia	-	259,047	1,222,487	189,970	-	-	(1,671,504)	-
Depreciación	-	(174,693)	(1,520,997)	(319,939)	(10,127)	(22,239)	-	(2,047,995)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	13,289	-	13,289
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,186,390	6,309,842	13,533,702	1,583,691	20,628	18,490	3,820,588	28,473,332
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	3,186,390	7,247,201	21,645,764	3,623,798	257,394	1,000,579	3,820,588	40,781,715
Depreciación acumulada	-	(937,359)	(8,112,062)	(2,040,107)	(226,766)	(982,089)	-	(12,308,383)
Valor en libros	3,186,390	6,309,842	13,533,702	1,583,691	20,628	18,490	3,820,588	28,473,332

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	8,811,742	5,690,040
Proveedores del exterior	283,986	2,461,496
	<u>9,095,728</u>	<u>8,151,536</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas:</u>				
<u>Ventas de productos terminados:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	99,601,282	92,160,941
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	1,405,659	1,118,171
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2,298,856	1,609,534
Nestlé Venezuela S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,937,421
			<u>103,305,797</u>	<u>96,826,067</u>
<u>Servicios técnicos, administrativos y operaciones, legales financieras y de control</u>				
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	19,080	18,000
Nestlé Perú S.A.	Entidad del grupo	Comercial	9,321	-
Nestlé Venezuela S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	30,863
			<u>28,401</u>	<u>48,863</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	220,827	84,077
			<u>103,555,025</u>	<u>96,959,007</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Compras de materia prima:</u>				
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	2,310	8,624
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	213,811	79,480
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	42,744	50,270
Nestlé Mexico, S.A. de C.V.	Entidad del grupo	Comercial	148,062	50,189
Nestlé Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	28,394	17,293
Nestlé Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	12,281	-
Nestrad S.A.	Entidad del grupo	Comercial	67,222	-
			<u>514,824</u>	<u>205,856</u>

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Importación de propiedad, planta y equipos</u>				
Nestrade S.A.	Entidad del grupo	Comercial	615,944	212,153
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales:</u>				
Nestle Ecuador S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	8,229,520	7,385,675
Nestle Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	950	-
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	30,257	2,787
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	68,249	40,285
Nestle Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	36,081	37,203
Nestle USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	176,746	300,339
Servecom SA	Entidad del grupo	Comercial	871	7,129
Nestle Waters Management & Technol	Entidad del grupo	Comercial	10,906	9,488
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	739	-
Nestle Purina Petcare De Colombia S./	Entidad del grupo	Comercial	14,904	-
Nestrade S.A. (3)	Entidad del grupo	Comercial	27,647	(127,919)
			8,596,870	7,654,987
<u>Regalías y asistencia técnica (2):</u>				
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	2,048,798	2,051,324
Nestec S. A.	Entidad del grupo	Comercial	2,048,798	2,051,324
			4,097,596	4,102,648
<u>Traslado de activos fijos:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	9,532	3,349
<u>Costos financieros:</u>				
Intereses pagados:				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	578,714	26,720

(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 2017.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	10,680	69,457
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Industrial Surindu S.A.	Entidad local	Comercial	3,022,610	1,704,472
			<u>3,033,290</u>	<u>1,773,929</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Nestle Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial	17,682,357	12,176,838
Nestle Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	4,302	-
Nestle-World Trade Corporation	Entidad del grupo	Comercial	36,197	569,889
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	154,825	148,142
Societe des Produits Nestle S.A.	Entidad del grupo	Comercial	154,825	148,142
Nestle Usa, Inc.	Entidad del grupo	Comercial	77,521	1,556
Nestle Guatemala S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	8,459
Nestle Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	-	25,836
Nestle Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	739	-
Nestle Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	1,123	-
Nestle Purina Petcare De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,377	-
Nestle De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	68,249	23,797
Nestle Waters Manage.Technologies	Entidad del grupo	Comercial	-	9,329
			<u>18,181,515</u>	<u>13,111,988</u>
<u>Dividendos por pagar (1)</u>				
DPA (Holding) S.A.	Entidad local	Accionsitas	233,290	756,296
Nestle S.A.	Entidad del grupo	Accionsitas	210,346	681,915
			<u>443,636</u>	<u>1,438,211</u>
			<u>18,625,151</u>	<u>14,550,199</u>

(1) Ver nota 18.

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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto de ejecutivos clave de la Administración local (1)	<u>-</u>	<u>102,005</u>

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

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a. Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras	<u>369,960</u>	<u>498,128</u>

b. Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>272,678</u>	<u>326,019</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	389,197	350,354
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas	280,220	698,350
Impuestos a Consumos Especiales	<u>10,229</u>	<u>49,066</u>
	<u>679,646</u>	<u>1,097,770</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,493,594	1,516,733
Impuesto a la renta - años anteriores	310,383	-
Impuesto a la renta diferido	138,194	(76,203)
Otros	<u>89,679</u>	<u>27,616</u>
	<u>2,031,850</u>	<u>1,468,146</u>

ECUAJUGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	4,283,336	4,030,779
(-) Participación a los trabajadores	<u>(642,500)</u>	<u>(604,617)</u>
Subtotal:	3,640,836	3,426,162
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>3,148,228</u>	<u>3,468,078</u>
Base tributaria	6,789,064	6,894,240
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta generado:	<u>1,493,594</u>	<u>1,516,733</u>

- (1) Corresponde principalmente al excedente del 20% de las transacciones con relacionadas que en el 2017 ascendió a US\$2,767,857 (2016: US\$2,769,189) y provisión por contingencias fiscales establecidas en el 2017 por US\$222,977 (2016: US\$2,972,367).

e. Liquidación del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta causado	1,493,594	1,516,733
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(1,157,511)	(1,158,764)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(63,405)	-
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>-</u>	<u>(31,950)</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>272,678</u>	<u>326,019</u>

- (1) Ver Nota 13.b.

f. Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 2012 -

El 6 de abril de 2017, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No. 17201724900322583, la cual incluía los resultados de su inspección sobre la determinación del Impuesto a la renta de la Compañía del año 2012. La Administración tributaria en dicho documento estableció que la compañía debe pagar US\$820,242 compuesto por: i) US\$669,271 por diferencia en impuesto a la renta, ii) US\$133,854 del recargo del 20% del principal y iii) US\$17,299 por recargo del 100% de crédito tributario no reconocido.

La Compañía el 12 de mayo de 2017 canceló a la Autoridad Tributaria US\$533,362, desglosado por: i) Impuesto a la renta por US\$310,385 (Ver nota 13 c), ii) intereses por mora, multas y recargos por US\$ 222,977 (Ver nota 19). La diferencia pendiente de pago se encuentra impugnada parcialmente por parte de la Compañía por medio de una acción contenciosa tributaria. Basado en estos hechos la Compañía estimó una provisión por US\$250,000, monto considerado de probable pérdida. (ver nota 15).

- Revisión de cumplimiento de obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013.

La Administración Tributaria el 31 de marzo de 2017 emitió y notificó la orden de determinación No. DZ9-AGFDETC17-00000008 a la Compañía, con el objeto de verificar el cumplimiento de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013.

El 31 de enero de 2018, se revisaron los resultados del acta borrador y el 27 de marzo de 2018 fue notificada el Acta de Determinación No. 17201824900313039 que estableció un valor de impuesto a pagar de US\$ 239,604, más US\$47,920 por recargo de 20% sobre el impuesto, y US\$ 27,028 por recargo del 100% de crédito tributario no reconocido. A la fecha de emisión de este informe se encuentran transcurriendo los plazos legales para que la Compañía pague o impugne el Acta de determinación detallado, evaluado como posible pérdida.

g. 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 2018 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.

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Con relación al estudio de precios de transferencia de Ecuajugos S.A., se ha realizado el análisis de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), en conjunto con sus asesores tributarios y ha determinado que cumple con los requisitos para que una compañía posea la exención del régimen de Precios de Transferencia, las cuales son:

El artículo en mención dicta lo siguiente:

- Mantiene un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realiza operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantiene suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

En virtud de lo anterior, y con base en la información confirmada, la Compañía exenta del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2017.

h. Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

ECUAJUGOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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 2017, con excepción de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la renta que es del 25%.

i. Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(877,743)</u>	<u>(739,549)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	(815,752)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>76,203</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(739,549)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(138,194)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(877,743)</u>

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

	Por propiedades planta y equipos	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2016	(923,142)	107,390	(815,752)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>65,168</u>	<u>11,035</u>	<u>76,203</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(857,974)	118,425	(739,549)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(41,690)</u>	<u>(96,504)</u>	<u>(138,194)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(899,664)</u>	<u>21,921</u>	<u>(877,743)</u>

ECUAJUGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>3,640,836</u>	<u>3,426,161</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal (22%)	800,984	753,755
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	692,610	762,978
Más - gastos pago glosa	310,383	-
Más/Menos - impuesto diferido y otros	<u>227,873</u>	<u>(48,587)</u>
Gastos por impuesto	<u>2,031,850</u>	<u>1,468,146</u>

14. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	174,761	233,894
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	526,000	477,117
Otras provisiones	<u>615,038</u>	<u>907,373</u>
	<u>1,315,799</u>	<u>1,618,384</u>

(1) Monto es menor que la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual asciende a US\$642,000, por anticipos a este beneficio otorgados por la Compañía.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones (1)	384,713	864,926
Provisión por fiscalizaciones tributarias (2)	<u>250,000</u>	<u>-</u>
	<u>634,713</u>	<u>864,926</u>

(1) Corresponde a provisiones por servicios varios (marketing, transporte, limpieza).

(2) Comprende principalmente a la provisión de litigios fiscales. Ver Nota 13.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	2,789,666	2,819,352	521,064	434,686	3,310,730	3,254,038
Costos por servicios corrientes	242,416	235,259	59,825	49,750	302,241	285,009
Costo por intereses	103,831	103,837	20,022	16,678	123,853	120,515
Aportes de los empleados	(8,836)	(14,419)	-	-	(8,836)	(14,419)
reconocida	197,111	106,020	(36,058)	218,013	161,053	324,033
Prestaciones pagadas	(433,448)	(151,730)	(116,866)	(180,343)	(550,314)	(332,073)
Transferencia de empleados	-	(239,298)	-	(17,720)	-	(257,018)
Reducciones y liquidaciones	(114,781)	(69,355)	-	-	(114,781)	(69,355)
Al 31 de diciembre	<u>2,775,959</u>	<u>2,789,666</u>	<u>447,987</u>	<u>521,064</u>	<u>3,223,946</u>	<u>3,310,730</u>

Composición:

	2017	2016
Porción corriente	174,761	233,894
Porción no corriente	<u>3,049,185</u>	<u>3,076,836</u>
	<u>3,223,946</u>	<u>3,310,730</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	242,416	235,259	59,825	49,750	302,241	285,009
Costo por intereses	103,831	103,837	20,022	16,678	123,853	120,515
Contribución de los participantes al plan	(8,836)	-	-	-	(8,836)	-
Prestaciones pagadas	-	(151,730)	-	(180,343)	-	(332,073)
Reducciones y liquidaciones	(114,781)	(69,355)	-	-	(114,781)	(69,355)
Al 31 de diciembre	<u>222,630</u>	<u>118,011</u>	<u>79,847</u>	<u>(113,915)</u>	<u>302,477</u>	<u>4,096</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.42%	13.00%
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.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2017</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	105,030	2%	(97,171)	-2%
Tasa de incremento salarial	0.5%	106,507	2%	(99,414)	-2%
Rotación	0.5%	39,127	1%	(36,265)	-1%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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.

ECUAJUGOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera 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 hubiere.

Distribución de dividendos

Durante los años 2017 y 2016, de acuerdo a lo dispuesto la Junta de Directorio celebrada el 25 de abril del 2017 y 4 de abril del 2017 se distribuyó dividendos por US\$1,452,099 y US\$994,575, respectivamente, correspondientes a utilidades de años anteriores.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	1,438,211	10,037,320
Dividendos declarados 2017	1,452,098	994,575
Dividendos pagados	<u>(2,446,673)</u>	<u>(9,593,684)</u>
Saldo por pagar dividendos (Nota 12)	<u>443,636</u>	<u>1,438,211</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	66,112,857	121,878	(392)	66,356,221
Gastos de personal	6,322,792	46,215	90,688	6,505,910
Gastos por publicidad	-	-	2,652,270	2,652,270
Regalías	4,172,488	-	-	4,172,488
Servicios legales financieros y de control	1,472,551	4,505,863	-	10,484,277
Depreciación	2,025,989	828	2,376	2,030,021
Gastos de distribución	-	-	1,528,226	1,528,226
Mantenimiento	2,672,110	-	-	2,672,110
Arrendamiento (2)	(156,554)	-	5,612	(150,942)
Baja de inventarios	495,731	-	-	495,731
Energía	2,305,316	-	-	2,305,316
Impuestos	218,504	519,155	-	1,279,825
Otros gastos	1,079,089	1,665,267	39,455	4,449,078
Aseguramiento de la calidad	272,218	-	-	272,218
Suministros de operación	1,197,534	1,887	-	1,201,308
Provisión litigios tributarios (1)	-	495,514	-	1,301,411
	<u>88,190,625</u>	<u>7,356,607</u>	<u>4,318,235</u>	<u>107,555,468</u>

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
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	206,362	192,893	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	4,978,223	15,358	6,181,451
Depreciación	1,953,086	15,905	6,548	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	141,907	(13,536)	496,650
Aseguramiento de la calidad	431,221	-	-	431,221
Suministros de operación	1,379,359	251	-	1,379,610
Provisión litigios tributarios (1)	-	(61,914)	-	(61,914)
	<u>85,995,033</u>	<u>6,475,107</u>	<u>4,928,406</u>	<u>97,398,550</u>

(1) Ver Nota 13.

(2) Corresponde a registros de notas de crédito, emitidas por Tetra pack.

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Intereses recibidos</u>		
Otros	14,525	25,567
	<u>14,525</u>	<u>25,567</u>
<u>Intereses pagados</u>		
Intereses bancarios	(697,725)	(338,014)
Costo financiero originado de beneficios a empleados	(123,853)	(120,515)
	<u>(807,053)</u>	<u>(432,962)</u>

21. 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.

ECUAJUGOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ii) *Contrato de regalías -*

Ecuajugos suscribió un contrato con Fonterra Cooperative 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 periodos 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.

22. COMPROMISOS

Los pagos mínimos totales futuros para los arrendamientos operativos mantenidos por la Compañía están revelados en la Nota 2.1, sobre los efectos de la adopción de la NIIF 16 - "Arrendamientos", la cual será adoptada en el 2018 de manera retrospectiva.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * *