

ECUAJUGOS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

Con el informe de Auditores Independientes

ECUAJUGOS S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Ecuajugos S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecuajugos S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuajugos S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 21 a los estados financieros, la que describe que la Compañía mantiene sus transacciones de ingresos principalmente con su parte relacionada. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de su parte relacionada, podría afectar el desempeño de la Compañía.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Ecuajugos S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 24 de abril de 2018.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

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

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG de Ecuador

SC - RNAE 069

26 de abril de 2019


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 US\$	429.264	379.471
Cuentas por cobrar comerciales	9	29.990	209.960
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	14.576	3.033.290
Activos por impuestos corrientes	15 (a)	317.532	369.960
Otras cuentas por cobrar	10	917.117	1.492.324
Inventarios	11	6.385.297	9.576.098
Total activos corrientes		8.093.776	15.061.103
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	12	33.634.268	28.473.332
Otras cuentas por cobrar	10	144.730	173.122
Total activos no corrientes		33.778.998	28.646.454
Total activos	US\$	41.872.774	43.707.557



Roberto Castillo
Representante Legal

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	13 US\$	7.984.968	9.095.728
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	14.012.947	18.625.151
Otras cuentas por pagar	17	1.025.483	384.713
Pasivos por impuestos corrientes	15 (b)	881.626	679.646
Impuesto a la renta por pagar	15 (b)	547.622	272.678
Beneficios a empleados	16	1.137.754	1.315.799
Total pasivos corrientes		25.590.400	30.373.715
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	18	2.543.559	3.049.185
Otras cuentas por pagar	17	4.406.627	250.000
Impuesto a la renta diferido	15 (h)	851.939	877.743
Total pasivos no corrientes		7.802.125	4.176.928
Total pasivos		33.392.525	34.550.643
Patrimonio:			
Capital social	19	521.583	521.583
Reserva legal	20	621.535	621.535
Resultados acumulados	20	7.337.131	8.013.796
Total patrimonio		8.480.249	9.156.914
Total pasivos y patrimonio	US\$	41.872.774	43.707.557



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

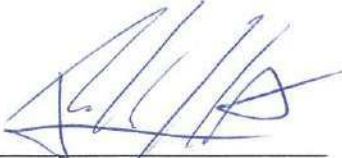
ECUAJUGOS S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	US\$ 92.726.230	104.312.899
Costo de ventas	22	<u>(80.708.382)</u>	<u>(88.190.625)</u>
Utilidad bruta		12.017.848	16.122.274
Gastos de administración	22	(3.849.952)	(7.356.607)
Gastos de ventas	22	(4.537.638)	(4.318.235)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(123)</u>	<u>457</u>
Resultados de actividades de operación		3.630.135	4.447.889
Costos financieros, neto	23	<u>(725.499)</u>	<u>(807.053)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2.904.636	3.640.836
Impuesto a la renta, neto	15 (c)	<u>(1.993.507)</u>	<u>(2.031.850)</u>
Utilidad neta del año		911.129	1.608.986
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta	18	<u>100.038</u>	<u>(71.373)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>US\$ 1.011.167</u>	<u>1.537.613</u>


Roberto Castillo
Representante Legal


Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Resultados acumulados						Total patrimonio
		Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total	
Saldos al 1 de enero del 2017		US\$ 521.583	621.535	6.861.053	(384.870)	1.452.099	7.928.282	9.071.400
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017:								
Distribución de dividendos	20	-	-	-	-	(1.452.098)	(1.452.098)	(1.452.098)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(71.373)	1.608.986	1.537.613	1.537.613
Saldos al 31 de diciembre del 2017		521.583	621.535	6.861.053	(456.243)	1.608.987	8.013.797	9.156.915
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 16	3 (c)	-	-	-	-	(71.903)	(71.903)	(71.903)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018		521.583	621.535	6.861.053	(456.243)	1.537.084	7.941.894	9.085.012
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2018:								
Distribución de dividendos	20	-	-	-	-	(1.608.987)	(1.608.987)	(1.608.987)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	100.038	911.129	1.011.167	1.011.167
Ajuste		-	-	-	-	(6.943)	(6.943)	(6.943)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		US\$ 521.583	621.535	6.861.053	(356.205)	832.283	7.337.131	8.480.249


Roberto Castillo
Representante Legal


Mariela Romero
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$ 2.904.636	3.640.836
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	3.355.996	2.047.995
Costos financieros, neto	725.499	-
Ajuste en propiedad, planta y equipo	-	1.590
Provisión para jubilación patronal y desahucio	134.071	302.477
	<u>7.120.202</u>	<u>5.992.898</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	179.970	(60.412)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3.018.714	(1.259.361)
Impuestos por recuperar	52.428	128.168
Otras cuentas por cobrar corto plazo	575.207	(375.851)
Inventarios	3.190.801	(1.987.510)
Otras cuentas por cobrar largo plazo	28.392	(119.477)
Cuentas por pagar proveedores	(1.110.761)	944.192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(4.168.568)	5.069.527
Otras cuentas por pagar	543.656	(480.213)
Impuestos por pagar	201.980	(418.124)
Beneficios sociales	(178.045)	(243.452)
Otras cuentas por pagar no corriente	(250.000)	250.000
Beneficios sociales no corriente	<u>(739.736)</u>	<u>(550.313)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	8.464.240	6.890.072
Intereses pagados	(603.695)	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(2.208.114)</u>	<u>(1.857.318)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5.652.431</u>	<u>5.032.754</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipo	83.768	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	<u>(2.721.963)</u>	<u>(3.384.344)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	US\$ <u>(2.638.195)</u>	<u>(3.384.344)</u>

ECUAJUGOS S. A.

Estado de Flujo de Efectivo, continuación

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	US\$	(2.052.623)	(2.446.673)
Pago de arrendamientos		<u>(911.820)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2.964.443)</u>	<u>(2.446.673)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		49.793	(798.263)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>379.471</u>	<u>1.177.734</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>429.264</u>	<u>379.471</u>
<u>Transacciones que no fueron flujo de efectivo</u>			
Activos con derecho de uso	US\$	<u>5.106.848</u>	<u>-</u>
Pasivos por contratos	US\$	<u>5.213.332</u>	<u>-</u>



Roberto Castillo
Representante Legal



Mariela Romero
Gerente de Servicios Financieros

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Información 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.

Ecuajugos S. A. es una subsidiaria de DPA Holding S. A., cuya matriz final es Nestlé S.A., ambas compañías domiciliadas en Suiza.

1.2 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2019 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(2) Resumen de las Principales Políticas 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 2018 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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

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 de saldos corrientes y no corrientes

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

2.4.2. Instrumentos financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas.
- cómo se evalúa el rendimiento las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

viii. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

ix. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

x. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.5 Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de un modelo general para la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no de una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

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

2.6 Inventarios

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

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

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2.7 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	entre 20 a 40
Maquinarias y equipos	entre 10 a 25
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	<u>5</u>

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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2.8 Deterioro de Activos no Financieros (Propiedades, Planta y Equipo)

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

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

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

2.9 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

2.9.1 Impuesto a la Renta Corriente

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

2.9.2 Impuesto a la Renta Diferido

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

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

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

2.9.3 Exposición Tributaria

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

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

2.10 Beneficios a los Empleados

(a) Beneficios de Corto Plazo

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

- i. Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Beneficios de Largo Plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,25 % en el 2018 (2017: 4,02 %), 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

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

2.11 Provisiones Corrientes

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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a suministros de operación, servicios públicos, entre otros.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 21, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos según se describe en la nota 21.

2.13 Arrendamientos

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado (esto puede especificarse explícita o implícitamente), y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados de la utilización del activo a lo largo del período de utilización; y
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones que son relevantes para cambiar cómo y con qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y con qué fin se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tendrá derecho a dirigir el uso del activo si:
 - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - la Compañía ha diseñado el activo de forma que predetermine cómo y para qué se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados en o después del 1 de enero de 2018.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2018, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y,
- el acuerdo había conferido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a utilizar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y las circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción, y que el precio por unidad no era ni fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Reconocimiento Bienes Arrendados

La Compañía reconoce un activo con derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo, menos los incentivos por arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero que ocurre. Las vidas útiles estimadas de los activos por derechos de uso se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando una tasa de interés implícito en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, una tasa incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tipo deudor incremental como tipo de descuento.

Las cuotas de arrendamiento incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos fijos determinados en los acuerdos contractuales.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El pasivo por arrendamiento financiero se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en un índice o tasa de interés, si se produce un cambio en la estimación de la Compañía, del importe que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su valoración de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación anticipada.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y de Bienes de Poco Valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de maquinaria con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Arrendamiento Bajo NIC 17

Los activos mantenidos bajo contratos de arrendamiento se han clasificado como arrendamientos operativos y no se han reconocido en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en la cuenta de resultados de forma lineal a lo largo de la vida del contrato de arrendamiento.

Activos Arrendados Reconocidos bajo NIIF 16

Propiedad, planta y equipo incluye activos propios y arrendados que no se definen como propiedades de inversión.

		<u>1/1/2018</u>
Propiedad, planta y equipo - propios	US\$	28.473.332
Activos con derecho de uso		<u>5.816.422</u>
	US\$	<u>34.289.754</u>

La Compañía arrienda activos como vehículos y maquinaria. A continuación se presenta información sobre los contratos de arrendamiento en los que la Compañía es arrendataria:

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos con Derecho de Uso

		<u>Maquinaria</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	5.389.252	427.170	5.816.422
Adiciones en el ejercicio		-	234.417	234.417
Depreciación registrada en el ejercicio		(745.775)	(198.216)	(943.991)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>4.643.477</u>	<u>463.371</u>	<u>5.106.848</u>

ii. Pasivos por Arrendamiento

		<u>2018</u>
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados		
Menores a un año	US\$	771.717
De uno a cinco años		3.379.496
Más de 5 años		<u>1.062.119</u>
Total pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre	US\$	<u>5.213.332</u>
Corriente		771.717
No corriente		4.441.615
	US\$	<u>5.213.332</u>

Montos Reconocidos en el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo

<u>Estado de Resultados:</u>	<u>2018</u>
Costos financieros - Intereses de los pasivos por arrendamientos	US\$ 111.848
Gastos de administración - Gasto por arrendamientos a corto plazo y bienes de poco valor	<u>7.988</u>
<u>Estado de Flujos de Efectivo:</u>	
Flujos de actividades de operación - pagos de arrendamientos	US\$ <u>1.023.668</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Otros Arrendamientos

La Compañía arrienda vehículos y maquinarias, con plazos de arrendamiento de entre tres a ocho años.

La Compañía supervisa el uso de estos vehículos y maquinarias, y reevalúa el importe estimado pagadero en virtud de las garantías de valor residual en la fecha de cierre del ejercicio para volver a valorar los pasivos por arrendamientos y los activos por derechos de uso.

2.14 Capital Social

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

2.15 Gastos

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

2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de préstamos a compañías relacionadas.

Los costos financieros están compuestos por intereses en préstamos con partes relacionadas, intereses generados en pasivos por arrendamientos, costo financiero de planes de beneficios definidos y gastos bancarios.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a), NIIF 9 (ver literal b) y NIIF 16 (ver literal c) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser re expresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re expresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 21.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9 la Compañía no ha determinado importes que deban ser re expresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo NIIF 9, ver la Nota 2.4.2.

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 379.471	379.471
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	209.960	209.960
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3.033.290	3.033.290
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	<u>1.665.446</u>	<u>1.665.446</u>
Total activos financieros			US\$ <u>5.288.167</u>	<u>5.288.167</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar a proveedores	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 9.095.728	9.095.728
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	18.625.151	18.625.151
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>634.713</u>	<u>634.713</u>
Total pasivos financieros			US\$ <u>28.355.592</u>	<u>28.355.592</u>

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(c) NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con fecha de aplicación inicial de 1 de enero de 2018. Como resultado, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento, tal y como se detalla a continuación:

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación:

(a) Definición de un Arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinó el inicio del contrato, si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 2.13.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 sólo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2018.

(b) Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos, basándose en su evaluación de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de los arrendamientos, es decir, que estos se encuentran en el estado de situación financiera.

La Compañía decidió aplicar exenciones de reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo y bienes de poco valor. Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron como operativos de acuerdo con la NIC 17, la Compañía reconoció los activos y pasivos por derechos de uso.

(c) Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos según la NIC 17

En el momento de la transición, los pasivos por arrendamientos se han valorado al valor actual respecto del resto de las cuotas de arrendamiento, descontadas a una tasa incremental definida por la Compañía al 1 de enero de 2018. Los activos por derecho de uso se valoran por el importe en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio, utilizando una tasa incremental descontada en la fecha de la implementación inicial, la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos más importantes.

(d) Impactos en Estados Financieros

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció US\$5.816.422 adicionales de activos por derechos de uso y US\$5.888.325 de pasivos por arrendamientos, reconociendo la diferencia en resultados acumulados.

Al valorar los pasivos por arrendamientos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando una tasa de descuento incremental al 1 de enero de 2018, dichas tasas fueron determinadas por la Compañía.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas. Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(5) Estimaciones y Criterios Contables Significativos

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Arrendamientos: Clasificación de arrendamientos (Nota 2.13).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.9.2).

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias y aduaneras: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias y aduaneras. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para las Compañías. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.

(6) Administración de Riesgos

6.1 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 estado 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.

6.2 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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 5,4% en el 2018, 8% en el 2017).

(b) Riesgo de Crédito

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

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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con relación a deudores comerciales el 99% 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 período remanente a la fecha del estado de situación financiera 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.

	Valor contable	Total	Flujos de efectivo contractuales	
			Menos de 1 año	Más de 1 año
31 de diciembre de 2018 -				
Acreedores comerciales	US\$ 7.984.968	7.984.968	7.984.968	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14.012.947	14.012.947	14.012.947	-
Otras cuentas por pagar	5.432.110	5.432.110	1.025.483	4.406.627
31 de diciembre de 2017 -				
Acreedores comerciales	US\$ 9.095.728	9.095.728	9.095.728	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18.625.151	18.625.151	18.625.151	-
Otras cuentas por pagar	634.713	634.713	384.713	250.000

(d) Riesgo de Capitalización

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

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	33.392.525	34.550.643
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		429.264	379.471
Deuda, neta ajustada	US\$	<u>32.963.261</u>	<u>34.171.172</u>
Total patrimonio	US\$	<u>8.480.249</u>	<u>9.156.914</u>
Índice deuda neta ajustada-patrimonio		<u>3,89</u>	<u>3,73</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.

(7) Instrumentos Financieros

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

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018		2017	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	429.264	-	379.471	-
Cuentas por cobrar comerciales		29.990	-	209.960	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		14.576	-	3.033.290	-
Otras cuentas por cobrar		917.117	144.730	1.492.324	173.122
Total activos financieros	US\$	1.390.947	144.730	5.115.045	173.122
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Acreedores comerciales	US\$	7.984.968	-	9.095.728	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		14.012.947	-	18.625.151	-
Otras cuentas por pagar		1.025.483	4.406.627	384.713	250.000
Total pasivos financieros	US\$	23.023.398	4.406.627	28.105.592	250.000

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	500	-
Bancos locales		353.172	301.924
Bancos del extranjero		75.592	77.547
	US\$	429.264	379.471

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

		2018	2017
Clientes nacionales	US\$	29.990	209.960

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y vencen en el corto plazo.

La Administración de la Compañía considera como 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:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	US\$ -	100.269
Vencidas		
Hasta 30 días	54	-
31 a 60 días	1.476	49.886
61 a 150 días	20.194	17.002
Más de 150 días	8.266	42.803
Total vencidas	<u>29.990</u>	<u>109.691</u>
	<u>US\$ 29.990</u>	<u>209.960</u>

(10) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a empleados (1)	US\$ 356.949	280.702
Préstamos a ganaderos	84.875	135.303
Acuerdos comerciales (2)	530.728	670.725
Otros deudores (3)	89.295	578.716
	<u>US\$ 1.061.847</u>	<u>1.665.446</u>
Corriente	US\$ 917.117	1.492.324
No corriente	144.730	173.122
	<u>US\$ 1.061.847</u>	<u>1.665.446</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados a los empleados de la Compañía con vencimientos hasta de 5 años, estas cuentas no se encuentran en mora; además los préstamos a funcionarios y empleados están respaldos con prendas a favor de la Compañía, por lo que la Administración considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo.

(2) Corresponde a notas de crédito emitidas por Tetra Pack con base en acuerdos previamente establecidos por consumo de productos.

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

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado (1)	US\$	3.675.062	6.065.074
Productos en proceso		584.275	796.535
Material de empaque y suministros		792.167	1.399.799
Materia prima (2)		750.532	766.668
Repuestos, herramientas, accesorios (3)		<u>583.261</u>	<u>548.022</u>
	US\$	<u>6.385.297</u>	<u>9.576.098</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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción		Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo histórico	US\$	3.186.390	6.903.135	19.653.104	3.332.719	257.394	1.013.901	3.065.607	37.412.250
Depreciación acumulada		-	(762.660)	(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	3.065.607	27.138.573
Movimiento 2017									
Adiciones		-	85.019	770.173	101.864	-	802	2.428.486	3.386.344
Bajas, costo		-	-	-	(755)	-	(14.124)	-	(14.879)
Transferencia		-	259.047	1.222.487	189.970	-	-	(1.671.504)	-
Depreciación		-	(174.693)	(1.520.997)	(319.039)	(10.127)	(22.239)	-	(2.047.095)
Bajas depreciación		-	-	-	-	-	13.289	-	13.289
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	US\$	3.186.390	6.309.842	13.533.702	1.583.691	20.628	18.490	3.820.589	28.473.332
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	US\$	3.186.390	7.247.201	21.645.764	3.623.798	257.394	1.000.679	3.820.589	40.781.715
Depreciación acumulada		-	(937.359)	(8.112.062)	(2.040.107)	(236.766)	(982.089)	-	(12.308.363)
Valor en libros		3.186.390	6.309.842	13.533.702	1.583.691	20.628	18.490	3.820.589	28.473.332
Movimiento 2018									
Adiciones		-	96.122	440.348	324.754	-	23.454	1.837.285	2.721.963
Ventas y bajas, costo		-	-	(366.577)	(297.573)	(215.941)	(1.724)	(152.636)	(1.024.450)
Transferencia		-	771.823	2.228.723	889.248	42.143	117.816	(4.049.753)	-
Activos con derecho de uso, costo		-	-	6.999.486	-	747.771	-	-	8.747.256
Depreciación		-	(187.548)	(1.741.059)	(435.050)	(8.503)	(39.815)	-	(2.412.005)
Activos con derecho de uso, depreciación		-	-	(1.366.008)	-	(284.400)	-	-	(1.640.408)
Ventas y bajas, depreciación		-	2.380	284.434	266.924	204.382	11.410	-	768.590
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	US\$	3.186.390	6.992.618	19.033.048	2.331.044	506.080	129.601	1.455.486	33.634.268
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	US\$	3.186.390	8.115.140	29.957.743	4.540.227	831.367	1.140.125	1.455.486	49.226.484
Depreciación acumulada		-	(1.122.521)	(10.924.695)	(2.209.183)	(325.287)	(1.010.524)	-	(16.692.216)
Valor en libros	US\$	3.186.390	6.992.618	19.033.048	2.331.044	506.080	129.601	1.455.486	33.634.268

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Depreciación por activos con derecho de uso incluye: US\$696.417 de reconocimiento inicial y US\$943.991 de depreciación correspondiente al ejercicio 2018.

Construcciones en curso al 31 de diciembre de 2018, corresponde a proyectos que están siendo ejecutados en la planta de producción y bodega, los mismos que se estima serán concluidos durante el primer trimestre del año 2019.

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de acreedores comerciales es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	US\$	7.389.665	8.811.742
Proveedores del extranjero		<u>595.303</u>	<u>283.986</u>
	US\$	<u>7.984.968</u>	<u>9.095.728</u>

(14) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 (y 2017) 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:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>		
			<u>2018</u>	<u>2017</u>	
<u>Ventas:</u>					
<u>Productos terminados:</u>					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 91.686.184	99.601.282	
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	1.223.026	1.405.659	
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	12.600	-	
Nestle de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	2.298.856	
			US\$ <u>92.921.810</u>	<u>103.305.797</u>	
<u>Servicios técnicos,</u> <u>administrativos y operaciones,</u> <u>legales financieras y de control</u>					
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ 8.117	19.080	
Nestlé Perú S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	9.321	
			US\$ <u>8.117</u>	<u>28.401</u>	
<u>Otros ingresos:</u>					
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 225.585	220.827	
			US\$ <u>93.155.512</u>	<u>103.555.025</u>	
<u>Compras:</u>					
<u>Materia prima:</u>					
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 3.135	2.310	
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	73.474	213.811	
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	42.744	
Nestlé México, S.A. de C.V.	Entidad del grupo	Comercial	50.700	148.062	
Nestle Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	23.021	28.394	
Nestlé Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	10.673	12.281	
Nestrad S.A.	Entidad del grupo	Comercial	69.065	67.222	
			US\$ <u>230.068</u>	<u>514.824</u>	

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras:</u>				
<u>Importación de propiedad, planta y equipos</u>				
Nestradé S.A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ -	615.944
<u>Servicios técnicos, administrativos y operacionales:</u>				
Nestlé Ecuador S.A. (1)	Relacionada local	Comercial	US\$ 4.082.293	8.229.520
Nestlé Brasil Ltda	Entidad del grupo	Comercial	9.844	950
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	6.436	30.257
Nestlé De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	5.283	68.249
Nestlé Guatemala, S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	36.081
Nestlé USA Inc	Entidad del grupo	Comercial	104.744	176.746
Servcom SA	Entidad del grupo	Comercial	-	871
Nestlé Waters Management & Technology	Entidad del grupo	Comercial	18.741	10.906
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	45.675	739
Nestlé Purina Petcare De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	14.904
Nestradé S.A.	Entidad del grupo	Comercial	248.933	27.647
Industrial Surindu S. A.	Relacionada local	Comercial	3.274	-
Nestlé Operational Services Worldwide S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.184	-
Nestlé Perú S. A.	Entidad del grupo	Comercial	1.209	-
			US\$ 4.527.616	8.596.870
<u>Regalías y asistencia técnica (2):</u>				
Société des Produits Nestlé S. A.	Entidad del grupo	Comercial	US\$ 2.032.622	2.048.798
Nestec S. A.	Entidad del grupo	Comercial	2.032.622	2.048.798
			US\$ 4.065.244	4.097.596
<u>Traslado de activos fijos:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ -	9.532
<u>Costos financieros:</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Relacionada local	Comercial	US\$ 491.847	578.714

(1) Corresponde a servicios técnicos administrativos y operacionales, según contrato. (ver nota 24).

(2) Corresponde a facturas por licencias, según contrato. (ver nota 24).

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2018 (y 2017) a continuación:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Nestlé de Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial US\$	-	10.680
Nestlé Ecuador S. A.	Entidad del grupo	Comercial	2.136	-
Industrial Surindu S.A.	Relacionada local	Comercial	12.440	3.022.610
		US\$	<u>14.576</u>	<u>3.033.290</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Nestlé Ecuador S.A.	Entidad local	Comercial US\$	12.500.367	17.682.357
Nestlé Nederland B.V.	Entidad del grupo	Comercial	-	4.302
Nestlé-Nestlé World Trade Corporation	Entidad del grupo	Comercial	1.003.413	36.197
Nestec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	190.442	154.825
Société des Produits Nestlé S.A.	Entidad del grupo	Comercial	189.173	154.825
Nestlé Usa, Inc.	Entidad del grupo	Comercial	95.616	77.521
Nestlé Mexico, S.A. De C.V.	Entidad del grupo	Comercial	22.629	-
Nestlé Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	1.713	739
Nestlé Brasil Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	1.254	1.123
Nestlé Purina Petcare De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1.377
Nestlé De Colombia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	5.283	68.249
Nestlé Waters Manage.Technologies	Entidad del grupo	Comercial	1.219	-
Industrial Surindu S. A.	Entidad del grupo	Comercial	629	-
Nestlé Perú S. A.	Entidad del grupo	Comercial	1.209	-
			<u>14.012.947</u>	<u>18.181.515</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
DPA (Holding) S.A.	Entidad local	Accionsitas	-	233.290
Nestlé S.A.	Entidad del grupo	Accionsitas	-	210.346
			<u>-</u>	<u>443.636</u>
		US\$	<u>14.012.947</u>	<u>18.625.151</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>				
Nestlé-Nestlé World Trade Corporation	Entidad del grupo	Comercial US\$	<u>125.362</u>	<u>-</u>

No se han efectuado transacciones 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

Durante los años 2018 (y 2017), la Compañía no ha tenido personal clave de Gerencia bajo relación de dependencia; la Administración de la misma es realizada por funcionarios de su compañía relacionada Nestlé Ecuador S. A., quien factura a través de los servicios técnicos administrativos y operacionales dichos servicios.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

(a) Impuestos por Recuperar

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	<u>317.532</u>	<u>369.960</u>

(b) Impuestos por Pagar

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>547.622</u>	<u>272.678</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	US\$	410.525	389.196
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		433.842	280.221
Impuestos a Consumos Especiales		<u>37.259</u>	<u>10.229</u>
	US\$	<u>881.626</u>	<u>679.646</u>

(c) Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente		US\$ 1.572.921	1.493.594
Impuesto renta años anteriores	15 (e)	446.375	310.383
Impuesto a la renta diferido		(25.804)	138.194
Otros resultados integrales		-	89.679
	US\$	<u>1.993.492</u>	<u>2.031.850</u>

(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 2018 y 2017:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e			
Impuesto a la renta	US\$	3.417.219	4.283.336
(-) Participación a los trabajadores		<u>(512.583)</u>	<u>(642.500)</u>
Subtotal:		2.904.636	3.640.836
(-) Deducciones adicionales		(528.961)	-
(+) Gastos no deducibles (1)		<u>3.914.007</u>	<u>3.148.228</u>
Base tributaria		6.291.682	6.789.064
Tasa impositiva		<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta generado	US\$	<u>1.572.921</u>	<u>1.493.594</u>

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Administración cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

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 2011 y 2014

La Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas actas de determinación correspondientes al impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2014 por US\$503.170 más los respectivos recargos e intereses. En diciembre de 2018 la Compañía decidió acogerse a la amnistía tributaria otorgada por el Servicio de Rentas Internas y efectuar el pago del impuesto a la renta por US\$503.170.

(f) Legislación sobre Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Con relación al estudio de precios de transferencia de Ecuajugos S. A. al 31 de diciembre de 2018 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 está exenta del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2018.

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía ha evaluado que no existe contingencia tributaria por los temas mencionados.

(h) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Saldo al <u>1/1/2018</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2018</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$ (954.478)	8.919	(945.559)
Provisiones de fábrica	61.623	(32.734)	28.889
Beneficios a los empleados	-	53.495	53.495
Otras provisiones	15.112	(3.876)	11.236
Impuesto diferido pasivo	US\$ <u>(877.743)</u>	<u>25.804</u>	<u>(851.939)</u>

	Saldo al <u>1/1/2017</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2017</u>
Propiedades, planta y equipo	US\$ (912.788)	(41.690)	(954.478)
Provisiones de fábrica	158.127	(96.504)	61.623
Otras provisiones	15.112	-	15.112
Impuesto diferido pasivo	US\$ <u>(739.549)</u>	<u>(138.194)</u>	<u>(877.743)</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	US\$	<u>2.904.636</u>	<u>3.640.836</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal		726.159	800.984
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles			
Menos - deducciones adicionales		(131.740)	-
Más - gastos no deducibles		978.502	692.610
Más - gastos pago glosa		446.375	310.383
Cambio en diferencias temporarias		(25.804)	138.194
Otros resultados integrales		-	89.679
	US\$	<u>1.993.492</u>	<u>2.031.850</u>
Tasa efectiva		<u>69%</u>	<u>56%</u>

(16) Beneficios a Empleados

Un resumen de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente jubilación patronal y desahucio	18 US\$	160.006	174.759
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)		512.583	526.000
Otras provisiones		<u>465.165</u>	<u>615.040</u>
	US\$	<u>1.137.754</u>	<u>1.315.799</u>

- (1) Monto es menor que la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual asciende a US\$512.583 (US\$642.500 en 2017), por anticipos a este beneficio otorgados por la Compañía.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Otras Cuentas Por Pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones (1)	US\$	93.416	384.713
Pasivos por arrendamiento (2)	2.13 (ii)	5.213.332	-
Compañías relacionadas	14	125.362	-
Provisión por fiscalizaciones tributarias		-	250.000
	US\$	<u>5.432.110</u>	<u>634.713</u>
Corriente		1.025.483	384.713
No corriente		<u>4.406.627</u>	<u>250.000</u>
	US\$	<u>5.432.110</u>	<u>634.713</u>

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

(2) Corresponde a las obligaciones contraídas en arrendamientos de maquinarias y vehículos.

(18) Beneficios a Empleados (no corrientes)

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

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	US\$	2.775.959	2.789.666	447.987	521.064	3.223.946	3.310.730
Costos por servicios corrientes		209.224	242.416	51.713	59.825	260.937	302.241
Costo por intereses		108.572	103.831	17.589	20.022	126.161	123.853
Aportes de los empleados		(7.562)	(8.836)	-	-	(7.562)	(8.836)
(Ganancia) pérdida actuarial		(66.085)	197.111	(43.906)	(36.058)	(109.991)	161.053
Prestaciones pagadas		(427.032)	(433.448)	(117.430)	(116.866)	(544.462)	(550.314)
Reducciones y liquidaciones		(245.465)	(114.781)	-	-	(245.465)	(114.781)
Al 31 de diciembre	US\$	<u>2.347.611</u>	<u>2.775.959</u>	<u>355.953</u>	<u>447.987</u>	<u>2.703.564</u>	<u>3.223.946</u>

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente	US\$	160.005	174.759
Porción no corriente		<u>2.543.559</u>	<u>3.049.186</u>
	US\$	<u>2.703.564</u>	<u>3.223.945</u>

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

		<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	US\$	209.224	242.416	51.713	59.825	260.937	302.241
Costo por intereses		108.572	103.831	17.589	20.022	126.161	123.853
Contribución de los participantes al plan		(7.562)	(8.836)	-	-	(7.562)	(8.836)
Reducciones y liquidaciones		<u>(245.465)</u>	<u>(114.781)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(245.465)</u>	<u>(114.781)</u>
Al 31 de diciembre	US\$	<u>64.769</u>	<u>222.630</u>	<u>69.302</u>	<u>79.847</u>	<u>134.071</u>	<u>302.477</u>
Nota						22	22

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25 %	4,02 %
Tasa de incremento salarial	2,00 %	2,50 %
Tabla de rotación (promedio)	12,06 %	11,42 %
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2018 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>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5 %)	78.010	(72.165)	97.171	(105.030)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5 %)	<u>79.650</u>	<u>(74.542)</u>	<u>106.507</u>	<u>(99.414)</u>

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. 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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 (y 2017) comprende 521.583 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

(20) Reservas y Resultados Acumulados

Reserva 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 2018 (y 2017) la reserva alcanza el 119% del capital suscrito.

Resultados Acumulados

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

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de "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 2018 (y 2017), de acuerdo a lo dispuesto la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2018 (y 25 de abril del 2017) se distribuyó y pagó dividendos por US\$1.608.987 y US\$1.452.099, respectivamente.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	443.636	1.438.211
Dividendos declarados		1.608.987	1.452.098
Dividendos pagados		<u>(2.052.623)</u>	<u>(2.446.673)</u>
Saldo por pagar dividendos	US\$	<u>-</u>	<u>443.636</u>

(21) Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de productos industrializados de leche y productos derivados de la misma, industrialización de jugos de frutas, néctares de frutas, productos que son comercializados a través de Nestlé Ecuador S.A. una compañía relacionada; los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y la Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio al cliente.

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este y son reconocidos en un momento determinado.

Para los clientes que le permiten al cliente devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

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

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2018					
		Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US\$	59.330.417	20.159	418	59.350.994
Gastos de personal (3)		5.945.208	73.484	80.270	6.098.962
Gastos por publicidad		-	-	3.381.991	3.381.991
Regalías		4.336.742	-	-	4.336.742
Servicios legales financieros y de control		494.029	156.359	-	650.388
Depreciación		3.355.380	-	608	3.355.996
Gastos de distribución		-	-	1.058.332	1.058.332
Mantenimiento		2.456.251	-	-	2.456.251
Arrendamiento (2)		(27.694)	-	35.681	7.987
Baja de inventarios		668.618	-	-	668.618
Energía		2.038.992	-	-	2.038.992
Impuestos		2.799	312.891	-	315.690
Otros gastos		361.126	3.311.483	(19.660)	3.652.949
Aseguramiento de la calidad		232.868	-	-	232.868
Suministros de operación		1.513.636	(1.887)	-	1.511.749
	US\$	80.708.382	3.872.489	4.537.638	89.118.509

Año terminado el 31 de diciembre de 2017					
		Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia primas consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	US\$	66.112.857	121.878	(392)	66.234.343
Gastos de personal (3)		6.322.792	46.215	90.688	6.459.695
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	4.505.883	-	5.978.414
Depreciación		2.025.989	828	2.376	2.029.193
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	-	737.659
Otros gastos		1.079.089	1.665.267	39.455	2.783.811
Aseguramiento de la calidad		272.218	-	-	272.218
Suministros de operación		1.197.534	1.887	-	1.199.421
Provision litigios tributarios		-	495.514	-	495.514
	US\$	88.190.625	7.356.607	4.318.235	99.865.467

- (1) Corresponde a registros de notas de crédito, emitidas por Tetra pack.
- (2) Los gastos de personal se resumen a continuación:

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	3.403.438	3.429.363
Beneficios sociales		874.760	931.922
Jubilación patronal y desahucio	17	134.071	302.477
Participación de los trabajadores en utilidades	16	512.583	642.500
Otros beneficios		1.174.110	1.153.433
	US\$	<u>6.098.962</u>	<u>6.459.695</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 242 empleados (251 en 2017) en relación de dependencia, distribuida entre empleados de operación y administrativos.

(23) Costos Financieros, Neto

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingreso financiero</u>			
Otros	US\$	<u>4.691</u>	<u>14.525</u>
<u>Costo financiero:</u>			
Intereses sobre préstamos	US\$	(491.847)	(578.714)
Intereses en pasivos por arrendamiento		(111.848)	-
Gastos bancarios		(334)	(119.011)
Costo financiero originado de beneficios a empleados		<u>(126.161)</u>	<u>(123.853)</u>
	US\$	<u>(730.190)</u>	<u>(821.578)</u>
	US\$	<u>(725.499)</u>	<u>(807.053)</u>

(24) 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 S. A. 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.

(Continúa)

ECUAJUGOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Contrato de Regalías

Ecuajugos S. A. suscribió un contrato con Fonterra Cooperative Group Limited, New Zealand Milk Brands Limited, Société Des Produits, Nestlé S.A. y Nestlé S.A. el 18 de junio de 2004 cuyo plazo de duración es 10 años con renovación automática por períodos similares. Mediante este contrato Ecuajugos S. A. 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.

(25) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.