

KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellogg

Guayaquil, 30 de abril del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la

A los miembros del Directorio y Accionista de
Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellogg
Guayaquil, 30 de abril del 2010

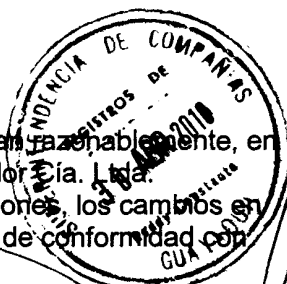
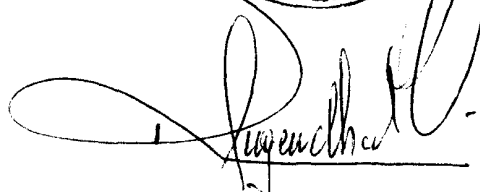
aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3,347,655	2,305,472	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3 y 4	1,287,476	1,279,483	Proveedores	8	988,629	1,087,002
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	15	1,207,026	1,917,614
Clientes	5	1,155,972	1,367,586	Impuesto a la renta	11 y 12	501,781	435,286
Menos - Provisión para cuentas incobrables	12	(105,609)	(110,336)	Otras	9	428,028	374,953
		1,050,363	1,257,250			3,125,464	3,814,855
Compañías relacionadas	15	106,461	239,339				
Otras	6	208,008	234,662	Pasivos acumulados	10	456,252	409,616
		1,364,832	1,731,251				
Inventarios				Total del pasivo corriente		3,581,716	4,224,471
Productos terminados y para la reventa		625,398	627,892				
Materia prima		85,552	51,117	PASIVO A LARGO PLAZO			
Material de empaque		137,555	221,773	Provisión jubilación patronal y desahucio	12	69,011	48,112
Importaciones en tránsito		284,874	420,765				
Otros		35,178	14,485				
		1,168,557	1,336,032				
Gastos pagados por anticipado		37,861	7,583	PATRIMONIO (según estado adjunto)		5,503,792	4,032,954
Total del activo corriente		7,206,381	6,659,821				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	1,948,138	1,645,716	Total del pasivo y patrimonio		9,154,519	8,305,537
Total del activo		9,154,519	8,305,537				

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Landívar
Gerente General

Ing. Nelly Loor
Contadora General



KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		17,173,302	16,151,420
Costo de ventas		<u>(8,802,261)</u>	<u>(8,531,979)</u>
Utilidad bruta		<u>8,371,041</u>	<u>7,619,441</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta		<u>(4,861,178)</u>	<u>(4,813,092)</u>
Gastos de administración		<u>(1,153,659)</u>	<u>(924,068)</u>
		<u>(6,014,837)</u>	<u>(5,737,160)</u>
Utilidad operacional		2,356,204	1,882,281
Otros (egresos) ingresos, netos		<u>(29,387)</u>	<u>24,722</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,326,817	1,907,003
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	<u>(354,198)</u>	<u>(307,261)</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(501,781)</u>	<u>(435,286)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,470,838</u></u>	<u><u>1,164,456</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Landívar
Gerente General

Ing. Nelly Loor
Contadora General

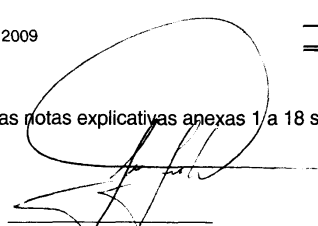


KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	887,039	497,431	1,119,780	979,817	3,484,067
Otros ajustes		501		(501)	-
Pago de dividendos de acuerdo a la resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de septiembre del 2008				(615,569)	(615,569)
Utilidad neta del año				1,164,456	1,164,456
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>887,039</u>	<u>497,932</u>	<u>1,119,780</u>	<u>1,528,203</u>	<u>4,032,954</u>
Utilidad neta del año				1,470,838	1,470,838
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>887,039</u>	<u>497,932</u>	<u>1,119,780</u>	<u>2,999,041</u>	<u>5,503,792</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Landívar
Gerente General



Ing. Nelly Loo
Contadora General

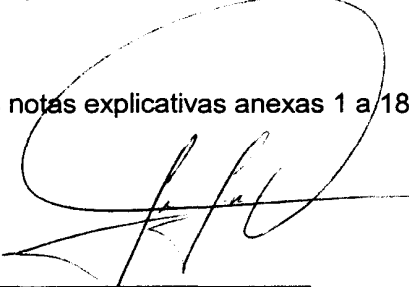


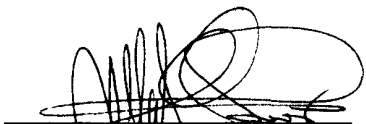
KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		1,470,838	1,164,456
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	176,097	135,802
Provisión para cuentas incobrables	12	18,000	15,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	20,899	12,588
		<u>1,685,834</u>	<u>1,327,846</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		348,419	416,079
Inventarios		167,475	(151,075)
Gastos pagados por anticipado		(30,278)	3,310
Cuentas y documentos por pagar		(689,391)	(17,675)
Pasivos acumulados		46,636	53,714
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,528,695</u>	<u>1,632,199</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	7	(478,519)	(765,583)
Pago de dividendos		-	(615,569)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(478,519)</u>	<u>(1,381,152)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,050,176	251,047
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>3,584,955</u>	<u>3,333,908</u>
		<u>4,635,131</u>	<u>3,584,955</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Landívar
Gerente General


Ing. Nelly Loo
Contadora General



KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1996 bajo la razón social de Compañía de Cereales Nacionales S.A. Celnasa, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración, industrialización, importación y comercialización a nivel nacional de cereales elaborados con las marcas "McDougal" y "Kelloggs". La Compañía es subsidiaria de Kellogg's Company Inc. de Estados Unidos de América, la cual posee el 99% del capital social; debido a ello, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Con fecha 11 de octubre del 2007, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la entidad, de Compañía de Cereales Nacionales S.A. Celnasa a Kellogg Ecuador S.A. Ecuakellogg y modificar integralmente los estatutos de la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Intendencia de Compañías mediante Resolución No.07-G-DIC-0007457 del 9 de noviembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del 2007. Posteriormente la Compañía, por resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de septiembre del 2008, paso a ser de responsabilidad limitada con la aprobación de la Intendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-DIC-0008811 del 22 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2008.

Entorno económico -

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente 26%.

Adicionalmente el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones mediante oficio CXC-S-2009 - 049 del 19 de enero del 2009, inscrito en el registro oficial No. 512, estableció una salvaguardia para la balanza de pagos a las importaciones con carácter temporal (un año), a través de la aplicación de recargos y/o establecimiento de cuotas que limitan el volumen de importaciones en ciertas mercaderías. El 11 de febrero del 2010 el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones, mediante resolución No. 549, inscrito en el registro oficial No. 128 estableció un cronograma para la desgravación de todos los recargos establecidos por concepto de salvaguardia para la balanza de pagos. Dicho calendario será implementado hasta el 23 de julio de 2010.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. No obstante, la Administración de la Compañía continuará aplicando políticas que le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando en los mismos niveles de rentabilidad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio. (Véase Notas 3 y 4).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Cuentas y documentos por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados y para la reventa, materia prima, material de empaque y otros utilizando el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

f) Gastos pagados por anticipado -

Representan las primas de seguros y publicidad en televisión pagadas menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año y se muestran al costo histórico.

g) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

h) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además se consideran incrementos salariales del 2.4% resultando una tasa de conmutación actuarial anual del 4%.

La provisión representa el beneficio para todos los trabajadores de la Compañía.

i) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de unidad de crédito proyectado y se presenta al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.5%.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	3,347,655	2,305,472
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días (Véase Nota 4)	<u>1,287,476</u>	<u>1,279,483</u>
	<u>4,635,131</u>	<u>3,584,955</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, representa un depósito a plazo (overnight) a 4 días (2008: 2 días) en el Citibank N.A. a una tasa de interés anual del 0.15% (2008: 3.56%). <Véase Notas 2 c) y 3>. A la fecha de emisión de estos estados financieros el depósito a plazo (overnight) ha sido renovado sucesivamente en similares condiciones y plazos.

NOTA 5 - CLIENTES

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar de los clientes más importantes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corporación El Rosado S.A.	444,519	445,776
Supermercados La Favorita S.A.	89,091	69,548
Mega Santa María S.C.C.	153,682	160,069
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	-	126,617
Distribuidora JCC Cía. Ltda	143,061	160,466
Quifatex S.A.	46,592	-
Disretail S.A.	43,653	43,654
Surtitodo	44,291	38,006
Representaciones Jamsa S.A.	18,118	31,612
Geovanny Cevallos	42,073	17,003
Magda Espinosa Cía. Ltda.	18,271	29,657
Prodrespro	22,294	-
Otros	90,327	245,178
	<u>1,155,972</u>	<u>1,367,586</u>

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos retenidos (1)	193,886	215,591
Anticipo a proveedores	-	3,156
Otras	14,122	15,915
	<u>208,008</u>	<u>234,662</u>

- (1) Incluye principalmente los anticipos de impuesto a la renta del año 2009 por US\$16,474 (2008: US\$17,516) y retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por US\$166,278 (2008: US\$193,631). A la fecha de emisión de estos estados financieros estos valores fueron totalmente recuperados.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	341,180	268,633	5
Maquinarias y herramientas	4,233,652 (1)	2,716,627	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	354,672	216,907	10
Equipos de computación	188,738	151,147	20 y 33
Vehículos	196,400	251,983	20
	<u>5,314,642</u>	<u>3,605,297</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(3,796,709) (1)</u>	<u>(2,568,493)</u>	
	1,517,933	1,036,804	
Terrenos	164,907	164,907	
Construcciones en curso	232,114 (2)	410,821 (3)	
Activos improductivos (4)	33,184	33,184	
	<u>1,948,138</u>	<u>1,645,716</u>	

- (1) Durante el año 2009 ciertos activos totalmente depreciados y dados de baja contablemente en años anteriores fueron contabilizados a su costo histórico original y la depreciación acumulada correspondiente, por aproximadamente US\$1,140,000.
- (2) Incluye principalmente: i) Sistema de ventilación para la planta de productos en proceso por aproximadamente US\$ 57,000; ii) Sistema de elevador de contenedores por aproximadamente US\$ 54,000; iii) Sistema de aparejo neumático por aproximadamente US\$ 35,000; y, iv) Readecuación de la bodega de productos en proceso por aproximadamente US\$ 37,000, los cuales se encuentran en proceso de instalación.
- (3) Corresponde principalmente a: i) Equipo de embolsadora por aproximadamente US\$137,000; ii) Sistema contra incendio por aproximadamente US\$136,000; y, iii) Planta para el tratamiento de aguas residuales por aproximadamente US\$60,000; y, iv) piso epóxico de la planta por aproximadamente US\$22,000, cuyo proceso de instalación terminó durante el 2009.
- (4) La Compañía no estima que se generen pérdidas importantes al momento de la realización de dichos activos.

Movimiento:

(Véase siguiente página)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	1,645,716	1,015,935
Adiciones netas	478,519 (5)	765,583 (6)
Depreciación del año	(176,097)	(135,802)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,948,138</u>	<u>1,645,716</u>

- (5) Corresponde principalmente a: i) construcciones en curso por US\$ 232,114 mencionado en el numeral (2) anterior; ii) la adquisición de un detector de metales por aproximadamente US\$32,000 y, iii) la adecuación de banda transportadora por aproximadamente US\$25,500.
- (6) Corresponde principalmente a: i) construcciones en curso por US\$410,821 mencionado en el numeral (3) anterior; ii) adquisición de una máquina encartonadora por aproximadamente US\$219,000 y, iii) adquisición de 3 vehículos por aproximadamente US\$97,000.

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Rafael Andrade Vela	49,566	-
Ondutec S.A.(Cartopel)	41,818	77,966
Transeres S.A.	38,776	-
Corporación El Rosado S.A.	37,623	27,458
Panalpina Ecuador S.A.	33,766	69,633
Formas y Accesorios Formac S.A.	33,245	62,096
Fideicomiso Grasa Unicol	30,838	-
Malterías Unidas	30,240	-
Neiplaex Cía. Ltda.	28,692	33,103
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	25,200	12,305
Printpack de Mexico	24,698	57,811
Javier Alberto Chon Lama	24,144	28,957
Autopack S.A.	23,400	-
Ecuacocoa	21,187	-
Promoprint	20,067	18,600
Daniel Enrique Espinoza Torres	17,325	56,218
Exim Ecuador S.A.	8,061	11,208
Moderna Alimentos S.A.	6,159	4,867
Corpack S.A.	3,452	21,173
Norlop Thompson S.A.	2,918	86,190
Fire Install S.A.	1,468	37,600
Automotores y Anexos S.A.	-	57,067
Asantecorp S.A.	-	55,387
Inlog S.A.	-	23,802
Roberto Rodriguez Villagomez	-	23,439
Automotores Continental S.A.	-	22,587
Otros menores	485,986	299,535
	<u>988,629</u>	<u>1,087,002</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	41,853	42,135
Bonificación a funcionarios y empleados	144,398	151,738
Retenciones del Impuesto al valor agregado	18,113	23,150
Otros impuestos y contribuciones (1)	54,968	85,893
Sueldos por pagar	18,872	9,119
Otros (2)	149,824	62,918
	<u>428,028</u>	<u>374,953</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS
(Continuación)

- (1) Incluye principalmente: i) contribuciones a la Superintendencia de Compañías, Municipio de Guayaquil y Universidad de Guayaquil por US\$8,972 (2008: US\$9,396), US\$10,111 (2008:US\$11,654), US\$1,419 (2008:US\$1,774), respectivamente; y, ii) US\$34,266 (2008: US\$62,869) por impuesto a la renta de funcionarios de la Compañía.
- (2) Incluye principalmente: i) consumo de la tarjeta de crédito corporativa por US\$38,551 (2008:US\$7,533); ii) servicios de enlace de internet por US\$24,000; iii) Gastos de importación por pagar por US\$21,317; y, iv) Honorarios profesionales por pagar por US\$11,989 (2008:US\$15,079).

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	346,391	305,059
Beneficios sociales (Nota 12)	<u>109,861</u>	<u>104,557</u>
	<u>456,252</u>	<u>409,616</u>

NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2006 a 2009 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms's length* 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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Durante el año 2009, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2009 y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, el cual concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta declarado y pagado, no existirán efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009.

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,326,817	1,907,003
Más:		
Gastos no deducibles (1)	<u>34,505</u>	<u>141,403</u>
	2,361,322	2,048,406
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades		
(Ver Nota 12)	<u>(354,198)</u>	<u>(307,261)</u>
Base imponible	<u>2,007,124</u>	<u>1,741,145</u>
Impuesto a la renta causado (Ver Nota 12)	<u>501,781</u>	<u>435,286</u>

- (1) En el año 2009 y 2008 corresponde principalmente a gastos incurridos por la Compañía que están soportados con documentos que no cumplen con todos los requisitos establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la decisión 291 de la Comisión del acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ajustes, pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	110,336	18,000	(22,727)	105,609
Beneficios sociales (véase Nota 10)	104,557	452,059	(446,755)	109,861
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	305,059	354,198	(312,866)	346,391
Impuesto a la renta	435,286	501,781	(435,286)	501,781
Jubilación patronal y desahucio	48,112	20,899	-	69,011
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas incobrables	95,336	15,000	-	110,336
Beneficios sociales (véase Nota 10)	65,273	335,423	(296,139)	104,557
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	290,629	307,261	(292,831)	305,059
Impuesto a la renta	411,724	435,286	(411,724)	435,286
Jubilación patronal y desahucio	35,524	12,588	-	48,112

NOTA 13 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está constituido por 22,175,969 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una.

El Registro Oficial No.196 del 26 de enero del 2006 publicó la Ley No.2005-27 de Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada que introduce reformas a la Ley de Compañías y consecuentemente a la estructura societaria empresarial de nuestro medio, entre la cual se prohíbe que las compañías de responsabilidad limitada y compañías anónimas puedan constituirse y subsistir con menos de dos socios o accionistas, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg cuenta con un número de socios equivalente al mínimo legal requerido y sus socios a partir de 10 de octubre del 2007 son Kellogg Company Inc. y Gollek Inc..

NOTA 13 - CAPITAL
(Continuación)

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los Socios extranjeros con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía presentara la indicada información en febrero del 2010.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Esta reserva no fue constituida en el 2009 debido a que esta excede el 20% del capital suscrito.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

(Véase siguiente página)

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas y documentos por cobrar		
Kelloggs Venezuela S.A.	45,504	164,308
Kelloggs Company México	12,510	70,484
Kelloggs México	1,276	-
Kelloggs Company Inc.	42,624	-
Gollek Servicios	4,547	4,547
	<u>106,461</u>	<u>239,339</u>
Cuentas y documentos por pagar (1)		
Kelloggs Colombia S.A.	489,173	964,225
Kelloggs Venezuela S.A.	78,490	676,072
Kelloggs Guatemala	77,910	122,477
Kelloggs Company Inc.	191,078	66,020
Kelloggs Company México	260,126	45,924
Gollek Interamericas S. de R.L. de C.V.	-	23,656
Gollek Servicios	72,762	19,240
Kelloggs México	37,487	-
	<u>1,207,026</u>	<u>1,917,614</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, reembolsos de gastos, saldos por pagar en concepto de asistencia técnica y uso de marca, que no están sujetos a intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

Durante el 2009 y 2008 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

(Véase siguiente página)

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Kelloggs Venezuela S.A.</u>		
Compra de productos para la reventa (1)	20,516	341,653
Reembolso de gastos	-	38,000
<u>Kelloggs Colombia S.A. (1)</u>		
Compra de productos para la reventa	1,718,495	1,955,675
<u>Kelloggs México (1)</u>		
Compra de productos para la reventa	296,269	1,038,902
<u>Kelloggs Guatemala (1)</u>		
Compra de productos para la reventa	777,844	1,501,492
<u>Kelloggs Company Inc.</u>		
Cargos por asistencia técnica y uso de marca (Véase Nota 16)	985,914	941,506

- (1) Las importaciones de productos para la reventa se redujeron durante el 2009, debido al establecimiento de cuotas límites al volumen de compras al exterior establecido por el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones. (Véase Nota 1).

Durante el 2009 y 2008 no se han realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 16 - CONTRATOS

Asistencia técnica y uso de marca -

La Compañía mantiene suscrito con Kelloggs Company Inc. un contrato de asistencia técnica y uso de marca mediante el cual la Compañía adquiere el asesoramiento técnico en la fabricación y comercialización de productos en el país con las marcas "McDougal" y "Kelloggs".

En compensación del servicio recibido y la utilización de la marca comercial, la Compañía reconoce un honorario equivalente al 6%, calculado sobre las ventas netas de los productos comercializados amparados en el contrato.

Contrato de provisión de servicios y de personal -

La Compañía mantenía contratos de intermediación laboral con Eficacia S.A. y Manpower S.A., estos contratos son de carácter civil y en éstos se estipulan que no existe ninguna responsabilidad laboral con el personal remitido por las compañías contratadas.

NOTA 16 - CONTRATOS

(Continuación)

La forma de pago por concepto de la prestación de los servicios, obliga a que la Compañía por su cuenta y cargo, entregue a las compañías contratadas los valores que quincenalmente o mensualmente facturen por los servicios prestados en concepto de reposición de gastos.

Por otro lado, a partir del 1 de mayo del 2008 entró en vigencia el Mandato Constituyente No. 08 que establece, entre otros aspectos, la eliminación y prohibición de la tercerización e intermediación laboral. Con relación a los contratos descritos precedentemente, la Ley Reformatoria del Código del Trabajo vigente, que elimina y prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa, la relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador por lo que los contratos arriba expuestos fueron terminados el 20 de abril del 2008.

NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Saldos según registros <u>contables</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>	<u>Diferencias</u>
<u>Año 2009</u>			
Balance General -			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Otras	283,720	428,028	144,308
Pasivos acumulados	669,571	456,252	(213,319)
Pasivo a largo plazo	-	69,011	69,011
	<u>953,291</u>	<u>953,291</u>	<u>-</u>
	Saldos según registros <u>contables</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>	<u>Diferencias</u>
<u>Año 2008</u>			
Balance General -			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Otras	232,589	374,953	142,364
Pasivos acumulados	600,092	409,616	(190,476)
Pasivo a largo plazo	-	48,112	48,112
	<u>832,681</u>	<u>832,681</u>	<u>-</u>

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.