



DOCUMENTO

2011 JUN 29 11:20

Guayaquil, 27 de junio de 2011

Expediente # 74656-96

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA . ECUAKELLOGG**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,

Roberto Tugendhat V.  
Socio

Adjunto: Lo indicado

DAI 29 JUN 2011 11:20



**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas

Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellogg

Guayaquil, 10 de junio del 2011

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 2010 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *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 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 las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas 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.



Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellogg  
Guayaquil, 10 de junio del 2011

*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 2010 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 C. LTDA. ECUAKELLOGG**

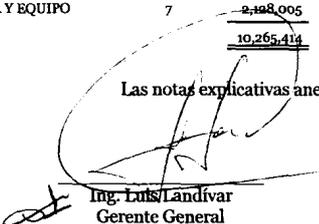
**BALANCE GENERAL**

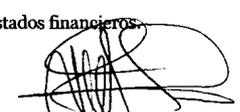
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1,515,794	3,347,655	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3 y 4	2,724,715	1,287,476	Proveedores	8	1,763,852	988,629
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	16	1,382,351	1,207,026
Clientes	5	1,393,984	1,155,972	Impuesto a la renta	11 y 12	627,842	501,781
Menos - Provisión para cuentas incobrables	12	(123,609)	(105,609)	Otras	9	565,843	428,028
		1,270,375	1,050,363			4,339,888	3,125,464
Compañías relacionadas	16	346,057	106,461				
Otras	6	297,483	208,008	Pasivos acumulados	10 y 12	523,547	456,252
		1,913,915	1,364,832				
Inventarios				Total del pasivo corriente		4,863,435	3,581,716
Productos terminados y para la reventa		853,658	625,398				
Materia prima		129,848	85,552	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Material de empaque		310,744	137,555	Provisión jubilación patronal y desahucio	12 y 13	86,862	69,011
Importaciones en tránsito		584,424	284,874				
Otros		100,973	35,178	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		5,315,117	5,503,792
		1,979,647	1,168,557				
Gastos pagados por anticipado		3,338	37,861				
Total del activo corriente		8,137,409	7,206,381	Total del pasivo y patrimonio		10,265,414	9,154,519
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	2,128,005	1,948,138				
Total del activo		10,265,414	9,154,519				

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

  
Ing. Luis Landívar  
Gerente General

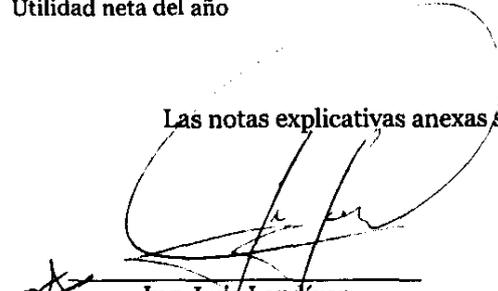
  
Ing. Nelly Looor  
Contadora General

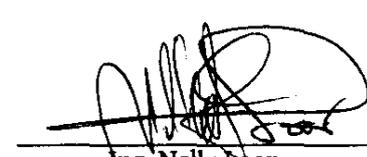
**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		19,400,446	17,173,302
Costo de ventas		<u>(9,626,234)</u>	<u>(8,802,261)</u>
Utilidad bruta		<u>9,774,212</u>	<u>8,371,041</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta		(5,461,340)	(4,861,178)
Gastos de administración		<u>(1,274,848)</u>	<u>(1,153,659)</u>
		<u>(6,736,188)</u>	<u>(6,014,837)</u>
Utilidad operacional		3,038,024	2,356,204
Otros egresos, netos		<u>(155,675)</u>	<u>(29,387)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,882,349	2,326,817
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	(443,182)	(354,198)
Impuesto a la renta	12	<u>(627,842)</u>	<u>(501,781)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,811,325</u>	<u>1,470,838</u>

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

  
Ing. Luis Landívar  
Gerente General

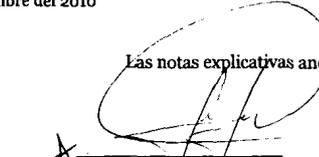
  
Ing. Nelly Door  
Contadora General

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(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 2009	887,039	497,932	1,119,780	1,528,203	4,032,954
Utilidad neta del año	-	-	-	1,470,838	1,470,838
Saldos al 31 de diciembre del 2009	887,039	497,932	1,119,780	2,999,041	5,503,792
Pago de dividendos	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,811,325	1,811,325
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>887,039</u>	<u>497,932</u>	<u>1,119,780</u>	<u>2,810,366</u>	<u>5,315,117</u>

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

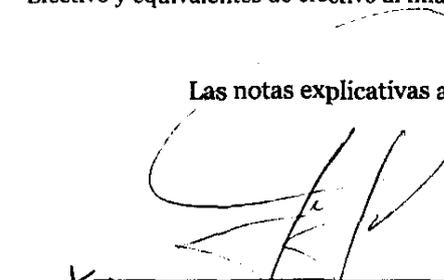
  
Ing. Luis Landívar  
Gerente General  
Ing. Nelly Loo  
Contadora General

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año		1,811,325	1,470,838
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	299,882	176,097
Provisión para cuentas incobrables	12	18,000	18,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	<u>17,851</u>	<u>20,899</u>
		2,147,058	1,685,834
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(567,083)	348,419
Inventarios		(811,090)	167,475
Gastos pagados por anticipado		34,523	(30,278)
Cuentas y documentos por pagar		1,214,424	(689,391)
Pasivos acumulados		<u>67,295</u>	<u>46,636</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,085,127</u>	<u>1,528,695</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	7	(479,749)	(478,519)
Pago de dividendos		<u>(2,000,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,479,749)</u>	<u>(478,519)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(394,622)	1,050,176
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,635,131</u>	<u>3,584,955</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>4,240,509</u>	<u>4,635,131</u>

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

  
 Ing. Luis Landívar  
 Gerente General

  
 Ing. Nelly Loor  
 Contadora General

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 Kelloggs 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.

**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 naturaleza de las estimaciones contables, 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 y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**c) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**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 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 registra 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) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**i) Cuentas por pagar comerciales -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**j) Beneficios sociales de largo plazo (jubilación patronal y bonificación por desahucio) -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

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

**k) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible.

**l) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

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

**m) 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.

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.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**n) 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.

**o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados en el 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF, y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	1,515,794	3,347,655
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días (Véase Nota 4)	<u>2,724,715</u>	<u>1,287,476</u>
	<u>4,240,509</u>	<u>4,635,131</u>

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2010, representa un depósito a plazo (overnight) a 1 día (2009: 4 días) en el Citibank N.A. a una tasa de interés anual del 0.21% (2009: 0.15%). A la fecha de emisión de estos estados financieros el depósito a plazo (overnight) ha sido renovado sucesivamente en similares condiciones y plazos.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. CLIENTES**

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar de los clientes más importantes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corporación El Rosado S.A.	505,249	444,519
Supermercados La Favorita S.A.	261,906	89,091
Repartos Alime	48,868	-
Mega Santa María S.C.C.	45,916	153,682
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	92,215	-
Distribuidora JCC Cía. Ltda.	-	143,061
Quifatex S.A.	61,798	46,592
Disretail S.A.	43,654	43,653
Surtitodo	67,460	44,291
Representaciones Jamsa S.A.	71,832	18,118
Alpina Productos Alpi S.A.	23,263	2,233
Fredvy S.A.	23,040	11,948
Geovanny Cevallos	22,584	42,073
Magda Espinosa Cía. Ltda.	10,130	18,271
Prodrespro	16,943	22,294
Otros	99,126	76,146
	<u>1,393,984</u>	<u>1,155,972</u>

**6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos retenidos (1)	234,233	193,886
Impuesto al Valor Agregado	16,650	-
Anticipo a proveedores	6,308	-
Otras	40,292	14,122
	<u>297,483</u>	<u>208,008</u>

(1) Incluye principalmente retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por US\$191,736 (2009: US\$166,278). A la fecha de emisión de estos estados financieros estos valores fueron recuperados.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
Edificios	356,158	341,180	5
Maquinarias y herramientas	4,426,245	4,233,652	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	409,660	354,672	10
Equipos de computación	196,732	188,738	20 y 33
Vehículos	<u>216,158</u>	<u>196,400</u>	20
	5,604,953	5,314,642	
Menos - depreciación acumulada	<u>(4,043,004)</u>	<u>(3,796,709)</u>	
	1,561,949	1,517,933	
Terrenos	164,907	164,907	
Construcciones en curso	367,965 (1)	232,114 (2)	
Activos improductivos (3)	<u>33,184</u>	<u>33,184</u>	
	<u>2,128,005</u>	<u>1,948,138</u>	

Movimiento:

	2010	2009
Saldos al 1 de enero	1,948,138	1,645,716
Adiciones netas	479,749 (1)	478,519 (2)
Depreciación del año	<u>(299,882)</u>	<u>(176,097)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,128,005</u>	<u>1,948,138</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) construcciones en curso por US\$367,965 relacionados principalmente con la adquisición e instalación de maquinarias por aproximadamente US\$86,000 y con la adecuación en las bodegas y oficinas por aproximadamente US\$150,000 las cuales se encuentran en proceso de instalación; y ii) la compra de vehículos por US\$78,934.
- (2) Corresponde principalmente a: i) construcciones en curso por US\$ 232,114 relacionadas principalmente con un sistema de ventilación para la planta de productos en proceso por aproximadamente US\$ 57,000, sistema de elevador de contenedores por aproximadamente US\$54,000, sistema de aparejo neumático por aproximadamente US\$ 35,000 y la readecuación de la bodega de productos en proceso por aproximadamente US\$ 37,000; 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.
- (3) La Compañía no estima que se generen pérdidas importantes al momento de la realización de dichos activos.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	211,253	25,200
Ondutec S.A.(Cartopel)	100,995	41,818
Formas y Accesorios Formac S.A.	96,944	33,245
Daniel Enrique Espinoza Torres	90,279	17,325
Moceprosa S.A.	88,773	19,389
Automotores Continental S.A.	88,574	-
Panalpina Ecuador S.A.	80,327	33,766
Imperial Group	79,366	-
Conza Iniguez Guido	63,444	15,532
Transeres S.A.	61,004	38,776
Exim Ecuador S.A.	60,267	8,061
Rafael Andrade Vela	54,823	49,566
Agencia Alemana del Ecuador	53,151	15,391
Neiplaex Cía. Ltda.	41,691	28,692
Printpack de Mexico	30,879	24,698
Corporación El Rosado S.A.	29,571	37,623
Autopack S.A.	23,780	23,400
Promoprint	21,035	20,067
Norlop Thompson S.A.	5,330	2,918
Moderna Alimentos S.A.	4,544	6,159
Fire Install S.A.	3,708	1,468
Corpack S.A.	683	3,452
Fideicomiso Grasa Unicol	-	30,838
Malterías Unidas	-	30,240
Javier Alberto Chon Lama	-	24,144
Ecuacocoa	-	21,187
Otros menores	473,431	435,674
	<u>1,763,852</u>	<u>988,629</u>

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente	66,269	41,853
Bonificación a funcionarios y empleados	133,934	144,398
Retenciones del Impuesto al valor agregado	47,998	18,113
Otros impuestos y contribuciones (1)	50,189	54,968
Sueldos por pagar	9,002	18,872
Anticipo de clientes (3)	126,155	553
Otros (2)	132,296	149,271
	<u>565,843</u>	<u>428,028</u>

- (1) Incluye principalmente: i) contribuciones a la Superintendencia de Compañías, Municipio de Guayaquil y Universidad de Guayaquil por US\$8,966 (2009: US\$8,972), US\$16,258 (2009: US\$10,111) y US\$1,419 (2009: US\$1,419), respectivamente; y, ii) US\$23,347 (2009: US\$34,266) por impuesto a la renta de funcionarios de la Compañía.
- (2) Incluye principalmente: i) consumo de la tarjeta de crédito corporativa por US\$7,260 (2009: US\$38,551); ii) servicios de enlace de internet por US\$6,190 (2009: US\$24,000); iii) Honorarios profesionales por pagar por US\$25,977 (2009: US\$11,989) y montos por pagar a empleados por concepto de reembolso de gastos por US\$17,375.
- (3) Corresponde principalmente a anticipos entregados por ciertos clientes y que fueron liquidados en enero del 2011.

**10. PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 12)	433,132	346,391
Beneficios sociales (Véase Nota 12)	90,415	109,861
	<u>523,547</u>	<u>456,252</u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2008 a 2010 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Precios de transferencia -**

De acuerdo con la legislación tributaria vigente las empresas que en el año hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos superiores a US\$ 5,000,000, están requeridas a presentar un estudio de precios de transferencia.

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 2010, que son similares a las del 2009, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2010. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

**Conciliación tributaria-contable -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,882,349	2,326,817
Más:		
Gastos no deducibles	<u>72,199</u>	<u>34,505</u>
	2,954,548	2,361,322
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(443,182)</u>	<u>(354,198)</u>
Base imponible	<u>2,511,366</u>	<u>2,007,124</u>
Impuesto a la renta causado	<u>627,842</u>	<u>501,781</u>

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

**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.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas incobrables	<u>105,609</u>	<u>18,000</u>	-	<u>123,609</u>
Beneficios sociales	109,861	476,575	496,021	90,415
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>346,391</u>	<u>443,182</u> (2)	<u>(356,441)</u>	<u>433,132</u>
Pasivos acumulados	<u>456,252</u>	<u>919,757</u>	<u>139,580</u>	<u>523,547</u> (1)
Impuesto a la renta	<u>501,781</u>	<u>627,842</u>	<u>(501,781)</u>	<u>627,842</u>
Jubilación patronal y desahucio	69,011	17,851	-	86,862 (3)
<b>Año 2009</b>				
Provisión para cuentas incobrables	<u>110,336</u>	<u>18,000</u>	<u>(22,727)</u>	<u>105,609</u>
Beneficios sociales (véase Nota 10)	104,557	452,059	(446,755)	109,861
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	<u>305,059</u>	<u>354,198</u>	<u>(312,866)</u>	<u>346,391</u>
Pasivos acumulados	<u>409,616</u>	<u>806,257</u> (2)	<u>(759,621)</u>	<u>456,252</u> (1)
Impuesto a la renta	<u>435,286</u>	<u>501,781</u>	<u>(435,286)</u>	<u>501,781</u>
Jubilación patronal y desahucio	48,112	20,899	-	69,011 (3)

(1) Ver Nota 10.

(2) Corresponde a la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2010.

(3) Ver Nota 13.

**13. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal (1)	68,596	55,226
Desahucio (2)	<u>18,266</u>	<u>13,785</u>
	<u>86,862</u>	<u>69,011</u>

(1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que respectivamente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

(2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual 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 empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 está constituido por 22,175,969 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una.

**15. 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 2010 debido a que esta excede el 20% del capital suscrito.

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas y documentos por cobrar		
Kelloggs Venezuela S.A.	175,381	45,504
Kelloggs Company México	-	12,510
Kelloggs México	-	1,276
Kelloggs Company Inc.	42,624	42,624
Gollek Servicios	116,823	4,547
Kelloggs Guatemala	11,229	-
	<u>346,057</u>	<u>106,461</u>
Cuentas y documentos por pagar (1)		
Kelloggs Colombia S.A.	668,937	489,173
Kelloggs Venezuela S.A.	78,490	78,490
Kelloggs Guatemala	36,612	77,910
Kelloggs Company Inc.	237,741	191,078
Kelloggs Company México	32,193	260,126
Gollek Interamericas S. de R.L. de C.V.	29,147	-
Gollek Servicios	41,004	72,762
Kelloggs México	258,227	37,487
	<u>1,382,351</u>	<u>1,207,026</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.

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2010 y 2009 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
<u>Kelloggs Venezuela S.A.</u>			
Compra de productos para la reventa	-		20,516
Reembolso de gastos	129,877	(2)	-
<u>Kelloggs Colombia S.A.</u>			
Compra de productos para la reventa	1,841,887		1,718,495
<u>Kelloggs México</u>			
Compra de productos para la reventa (1)	1,409,198		296,269
Reembolso de gastos	45,162		-
<u>Kelloggs Guatemala</u>			
Compra de productos para la reventa	122,946		777,844
Reembolso de gastos	11,229	(2)	-
<u>Kelloggs Company Inc.</u>			
Reembolso de gastos	42,624		-
Cargos por asistencia técnica y uso de marca (Véase Nota 17)	881,654		985,914
<u>Kelloggs Company México</u>			
Compra de productos para la reventa (1)	224,070		-
<u>Gollek Interamericas S. de R.L. de C.V.</u>			
Compra de productos para la reventa	74,525		-
<u>Gollek Servicios</u>			
Reposición de gastos	72,555	(2)	-

- (1) Las importaciones de productos para la reventa se incrementaron en el 2010, debido a la eliminación de las cuotas límites al volumen de compras al exterior establecido por el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones en el año 2009.
- (2) Corresponde principalmente a gastos relacionados con funcionarios de la Compañía que se encuentran prestando servicios en estas entidades relacionadas.

Durante el 2010 y 2009 no se han realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**17. 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".

**KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

**18. 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>
<b>Año 2010</b>			
<b>Balance General -</b>			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Otras	431,909	565,843	133,934
Pasivos acumulados	744,343	523,547	(220,796)
Pasivo a largo plazo	-	86,862	86,862
	<u>1,176,252</u>	<u>1,176,252</u>	<u>-</u>
<b>Año 2009</b>			
<b>Balance General -</b>			
<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>

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de junio del 2011) 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.

\* \* \*