



**KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA.
ECUAKELLOGG**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg

Guayaquil, 31 de octubre de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 contables 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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg al 31 de diciembre de 2011, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg
Guayaquil, 31 de octubre de 2012

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	3,057,059	4,240,509	4,635,132
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	10	1,994,761	1,341,988	1,103,977
Compañías relacionadas	13	13,134	346,057	106,461
Otros		60,184	5,264	1,571
Impuestos por cobrar	14	216,809	250,883	193,886
Anticipos		340,895	9,646	37,861
Inventarios	11	2,730,848	1,979,647	1,168,558
Total activos corrientes		<u>8,413,690</u>	<u>8,173,994</u>	<u>7,247,446</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	12	6,029,289	5,913,089	5,793,852
Activos intangibles		9,449	9,449	11,116
Otros activos		41,502	35,028	12,540
Total activos no corrientes		<u>6,080,240</u>	<u>5,957,566</u>	<u>5,817,508</u>
Total activos		<u>14,493,930</u>	<u>14,131,560</u>	<u>13,064,954</u>

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


Ab. Marta Quintana
Representante Legal


Ing. Carolina Figueroa
Contador General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

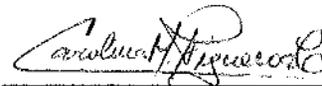
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de
		diciembre de	diciembre de	enero de
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores		2,057,781	1,960,767	1,070,013
Compañías relacionadas	13	1,887,856	1,382,351	1,207,026
Impuestos por pagar	14	220,377	778,550	634,256
Beneficios sociales	15	258,481	656,680	619,523
Provisiones		370,445	85,086	50,898
Total pasivos corrientes		<u>4,794,940</u>	<u>4,863,434</u>	<u>3,581,716</u>
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales a largo plazo	15	96,159	86,862	69,011
Impuesto diferido	14	743,013	824,812	869,634
Total pasivos no corrientes		<u>839,172</u>	<u>911,674</u>	<u>938,645</u>
Total pasivos		<u>5,634,112</u>	<u>5,775,108</u>	<u>4,520,361</u>
Patrimonio				
Capital	16	887,039	887,039	887,039
Reserva legal	17	497,932	497,932	497,932
Resultados acumulados	17	7,474,847	6,971,481	7,159,622
Total patrimonio		<u>8,859,818</u>	<u>8,356,452</u>	<u>8,544,593</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,493,930</u>	<u>14,131,560</u>	<u>13,064,954</u>

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



Ab. Marta Quintana
Representante Legal



Ing. Carolina Figueroa
Contador General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		19,827,150	19,400,446
Costo de productos vendidos	7	<u>(11,284,920)</u>	<u>(10,114,458)</u>
Utilidad bruta		<u>8,542,230</u>	<u>9,285,988</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	7	(2,261,760)	(1,207,894)
Gastos de venta	7	(5,718,175)	(5,527,540)
Otros ingresos (egresos), neto	8	<u>24,771</u>	<u>(155,675)</u>
		<u>(7,955,164)</u>	<u>(6,891,109)</u>
Utilidad operacional		<u>587,066</u>	<u>2,394,879</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		587,066	2,394,879
Impuesto a la renta	14	<u>(83,700)</u>	<u>(583,020)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>503,366</u>	<u>1,811,859</u>

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

Ab. Marta Quintana
Representante Legal

Ing. Carolina Figueroa
Contador General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación de NIIF (1)	Utilidades retenidas	
Saldo al 1 de enero de 2010	887.039	497.932	1.119.780	3.040.801	2.999.041	8.544.593
Pago de dividendos					(2.000.000)	(2.000.000)
Utilidad neta y resultado integral del año					1.811.859	1.811.859
Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre los resultados de 2010				524	(524)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	887.039	497.932	1.119.780	3.041.325	2.810.376	8.356.452
Utilidad neta y resultado integral del año					503.366	503.366
Saldo al 31 de diciembre de 2011	887.039	497.932	1.119.780	3.041.325	3.313.742	8.859.818

(1) Ver Nota 4.

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

Marta Quintana Leudo

Ab. Marta Quintana
Representante Legal

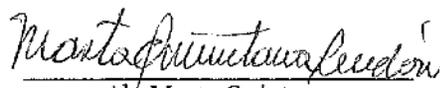
Carolina Figueroa

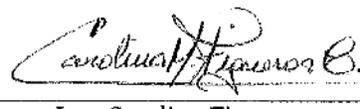
Ing. Carolina Figueroa
Contador General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		587,066	2,394,879
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	216,009	285,444
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	(51,996)	-
Provisión por deterioro de inventarios	11	48,601	-
Provisiones		285,359	34,188
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	9,297	17,851
		<u>1,094,336</u>	<u>2,732,362</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes		(600,777)	(238,011)
Compañías relacionadas		332,923	(239,596)
Otras cuentas por cobrar		(54,920)	(3,693)
Impuestos por cobrar		34,074	(56,997)
Anticipos		(331,249)	28,215
Inventarios		(799,802)	(811,089)
Otros activos		(6,474)	(22,488)
Documentos y cuentas por pagar proveedores		97,014	890,754
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		505,505	175,325
Impuestos por pagar		(558,173)	144,294
Impuesto a la renta pagado	14	(165,499)	(627,842)
Beneficios sociales		(398,199)	37,157
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(851,241)</u>	<u>2,008,391</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	12	(862,044)	(544,086)
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo	12	529,835	139,405
Activos intangibles		-	1,667
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(332,209)</u>	<u>(403,014)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(2,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(2,000,000)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,183,450)	(394,623)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,240,509	4,635,132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,057,059</u>	<u>4,240,509</u>


Ab. Marta Quintana
Representante Legal


Ing. Carolina Figueroa
Contador General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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 "Kellogg". La Compañía es subsidiaria de Kellogg 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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia Financiera de fecha 31 de octubre de 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en 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 del exterior y compañías relacionadas, en caso de existir, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos por la compra de cereales en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.
- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos a sus compañías relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas antes indicadas no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.

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

- (i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio. 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.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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, menos los valores residuales. 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 y los valores residuales de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones, instalaciones y obras complementarias	41
Muebles y enseres	6
Herramientas	6
Vehículos	9
Equipos de oficina	6
Equipos de cómputo y electrónicos de administración	6
Equipos de comunicación	6
Equipos varios	6
Maquinarias y equipos	16

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 equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)-

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior, mientras que en el año 2010 se registró el impuesto a la renta corriente causado.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto a la renta diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios de corto plazo: Se registran en el 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.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de 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 representa 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 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.10 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de cereales, productos que son vendidos en su gran mayoría a clientes directos en el mercado local, y para las ventas al exterior con Cia. Nacional de Chocolate y Unilever Centro América principalmente.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

por la Junta General de Accionistas de la Compañía. Para el año 2011 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles; para lo cual se utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio; para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **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.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, ha preparado sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Hasta el año terminado en el 2010 la

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus Propiedades, planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados y valores de mercado para los activos que aplicaron este concepto.

c) Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF

Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		5,315,127	5,503,792
Costo atribuido de propiedades, planta y equipos	(1)	(62,298)	3,856,821
Deterioro de cuentas por cobrar	(2)	18,000	53,614
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	(3)	44,822	(869,634)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010			3,040,801
Efecto de las NIIF en el año 2010		524	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010		3,040,801	-
Total patrimonio NIIF al 31 de diciembre del 2010		<u>8,356,452</u>	<u>8,544,593</u>

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según NEC		<u>1,811,335</u>
Propiedades, planta y equipos	(1)	(62,298)
Deterioro de cuentas por cobrar	(2)	18,000
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	(3)	44,822
Efecto de la transición a las NIIF		524
Utilidad neta y resultado integral según NIIF		<u>1,811,859</u>

(1) Propiedades, planta y equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus propiedades, planta y equipos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes sobre las propiedades, planta y equipos sin considerar instalaciones, para lo cual la Compañía considero el costo histórico como su valor razonable pues son ítems no antiguos. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$3,856,821 y un mayor cargo (US\$62,298) a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía consideró ajustar la provisión para pérdidas por deterioro en relación con las cuentas por cobrar, debido que antes se mantenía la provisión aplicando las normativa tributaria vigente. La aplicación del concepto antes señalado generó un incremento patrimonial de US\$53,614 al 1 de enero de 2010 y como efecto directo de lo mencionado, en el año 2010 se incrementaron los resultados en US\$18,000.

(3) *Reconocimiento de impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos de US\$869,634 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales del año 2010 de US\$44,822, relacionado principalmente con el efecto del costo atribuido en Propiedades, planta y equipos. El reconocimiento de impuestos diferidos no aplicaba bajo los PCGA anteriores.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) 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.

(i) *Riesgos financieros -*

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Corporación. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) *Riesgo de crédito -*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Empresa. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, cadenas de farmacias, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se les

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

concede créditos con un plazo máximo de 30 días, el riesgo de recupero en los canales distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura es bajo dada la experiencia, el riesgo es casi nulo debido igualmente a la historia, dado que no presentan incumplimientos y generalmente son entidades de alto reconocimiento y liderazgo en el mercado.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(iii) 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.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía préstamos a compañías relacionadas, que generan interés anual, y/o remesas de dividendos, cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la casa matriz.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Proveedores	2,057,781
Compañías relacionadas	1,887,856
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	
Proveedores	1,960,767
Compañías relacionadas	1,382,351

(iv) 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la relación entre pasivo total frente a patrimonio es de 67% y 70%, respectivamente.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,057,059	-	4,240,509	-	4,635,132	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Cuentas y Documentos por Cobrar	2,068,079	-	1,693,309	-	1,212,009	-
Total activos financieros	5,125,138	-	5,933,818	-	5,847,141	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Cuentas y documentos por pagar	3,945,637	-	3,343,118	-	2,277,039	-
Total pasivos financieros	3,945,637	-	3,343,118	-	2,277,039	-

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de materias primas y empaque	3,547,055	-	-	3,547,055
Costo de mercaderías vendidas	4,296,018	-	-	4,296,018
Costos generales de fabricación	1,697,187	-	-	1,697,187
Ajustes de inventario	1,113,685	-	-	1,113,685
Remuneraciones y beneficios sociales	453,534	465,300	381,722	1,300,556
Participación laboral	18,457	20,835	38,030	77,322
Publicidad y promociones	-	-	2,109,836	2,109,836
Energía, combustible y agua	-	54,089	-	54,089
Depreciaciones	158,984	57,025	-	216,009
Servicios profesionales	-	344,656	-	344,656
Gastos de distribución	-	-	1,246,645	1,246,645
Impuestos y contribuciones	-	88,079	-	88,079
Regalías	-	-	1,193,889	1,193,889
Otros	-	1,231,776	748,053	1,979,829
	<u>11,284,920</u>	<u>2,261,760</u>	<u>5,718,175</u>	<u>19,264,855</u>

2010

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de materias primas y empaque	3,470,700	-	-	3,470,700
Costo de mercaderías vendidas	4,203,541	-	-	4,203,541
Costos generales de fabricación	1,500,325	-	-	1,500,325
Ajustes de inventario	128,651	-	-	128,651
Remuneraciones y beneficios sociales	349,748	421,052	345,422	1,116,222
Participación laboral	239,713	137,269	66,200	443,182
Publicidad y promociones	-	-	2,651,602	2,651,602
Energía, combustible y agua	-	48,816	-	48,816
Depreciaciones	221,780	63,664	-	285,444
Servicios profesionales	-	394,587	-	394,587
Gastos de distribución	-	-	671,343	671,343
Impuestos y contribuciones	-	36,487	-	36,487
Regalías	-	-	1,101,049	1,101,049
Otros	-	106,019	691,924	797,943
	<u>10,114,458</u>	<u>1,207,894</u>	<u>5,527,540</u>	<u>16,849,892</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diferencial Cambiario	5,705	(472)
Donaciones	(27,519)	(57,347)
Otros	46,585	(97,856)
	<u>24,771</u>	<u>(155,675)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	420	420	420
Bancos	2,295,199	1,515,374	3,347,236
Inversiones temporales (1)	761,440	2,724,715	1,287,476
	<u>3,057,059</u>	<u>4,240,509</u>	<u>4,635,132</u>

(1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos cuyos plazos originales de vencimiento no superan los 90 días. El saldo de las inversiones a corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	761,440	2,724,715	1,287,476

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes Costa y Sierra	1,994,761	1,393,984	1,155,973
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	-	(51,996)	(51,996)
	<u>1,994,761</u>	<u>1,341,988</u>	<u>1,103,977</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Por vencer	1,424,954	1,252,997	952,934
Vencidas			
1 a 30 días	525,589	69,456	151,466
30 a 60 días	30,963	540	(1,132)
61 a 90 días	6,348	258	(101)
Más de 90 días	6,907	70,733	52,806
	<u>1,994,761</u>	<u>1,393,984</u>	<u>1,155,973</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Productos para la venta	1,399,075	853,658	625,398
Productos en proceso	181,525	-	-
Materia prima y materiales de empaque	504,649	440,591	223,108
Inventario de repuestos y materiales	112,118	100,974	35,178
Inventario en tránsito	582,082	584,424	284,874
(-) Provision por deterioro	(48,601)	-	-
	<u>2,730,848</u>	<u>1,979,647</u>	<u>1,168,558</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Muebles y							Construcciones en proceso	Total
	Terrenos	Maquinarias	Enseres	Herramientas	Vehículos	Edificio	Equipos		
Al 1 de enero de 2010									
Costo	530,880	3,145,073	22,793	16,609	166,415	1,274,886	305,254	32,171	5,793,832
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	530,880	3,145,073	22,793	16,609	166,415	1,274,886	305,254	32,171	5,793,832
Movimiento 2010									
Adiciones	-	284,950	-	11,643	78,934	21,642	35,194	111,723	544,086
Bajas	-	(208,282)	(4,024)	(2,276)	(4,947)	(38,234)	(37,084)	(10,491)	(139,405)
Depreciación	-	76,668	(4,024)	9,367	(34,705)	(16,292)	(61,540)	80,653	(285,444)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	-	3,221,741	18,769	25,976	201,120	1,258,294	343,714	112,824	5,913,089
Al 31 de diciembre de 2010									
Costo	530,880	3,430,023	22,793	28,252	186,173	1,296,528	280,798	123,315	6,198,543
Depreciación acumulada	-	(208,282)	(4,024)	(2,276)	(4,947)	(38,234)	(37,084)	(10,491)	(285,444)
Valor en libros	530,880	3,221,741	18,769	25,976	201,120	1,258,294	343,714	112,824	5,913,089
Movimiento 2011									
Adiciones	-	511,679	2,482	45	110,906	83,254	139,078	14,600	862,044
Bajas	-	(348,856)	(19,661)	(3,840)	(22,109)	(52,078)	(90,697)	7,406	(529,835)
Depreciación	-	(92,082)	(877)	(1,828)	(54,810)	8,045	(52,320)	(22,137)	(216,099)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	-	70,741	(18,056)	(5,623)	33,987	39,221	(3,939)	(13)	6,029,289
Al 31 de diciembre de 2011									
Costo	530,880	3,592,846	5,614	24,457	274,970	1,327,704	329,179	143,321	6,830,742
Depreciación acumulada	-	(300,364)	(4,911)	(4,104)	(39,863)	(30,189)	(89,404)	(32,628)	(501,453)
Valor en libros	530,880	3,292,482	715	20,353	235,107	1,297,515	239,775	112,693	6,029,289

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Compras de inventario</u>		
Kelloggs Colombia S.A.	459,699	1,841,887
Kelloggs Mexico	-	1,409,198
Kelloggs Guatemala	-	122,946
Kelloggs Company Inc.	-	42,624
Kellogg Company Mexico	702,972	224,070
Pronumex-Kell Mexico	94,228	-
Gollek Interamericas S. de R.L. de CAL	40,793	74,525
	<u>1,297,692</u>	<u>3,715,250</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Alimentos Kellogg (Venezuela)	81,370	129,877
Kelloggs Guatemala	(3,286)	11,229
	<u>78,084</u>	<u>141,106</u>
<u>Cargos por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kelloggs Company Inc.	472,428	881,654
Gollek Servicios	39,652	72,555
	<u>512,080</u>	<u>954,209</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas y documentos por cobrar

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Alimentos Kelloggs (Venezuela)	-	175,381	45,504
Kelloggs Company Mexico	-	-	12,510
Kelloggs Mexico	-	-	1,276
Kelloggs Company Inc.	-	42,624	42,624
Gollek Servicios (México)	13,134	116,823	4,547
Kelloggs Guatemala	-	11,229	-
	<u>13,134</u>	<u>346,057</u>	<u>106,461</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas y documentos por pagar

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Kelloggs Company Inc. (Matriz)	475,127	237,741	191,078
Alimentos Kelloggs (Venezuela)	78,490	78,490	78,490
Kelloggs Colombia	459,699	668,937	489,173
Gollek Servicios (México)	4,536	41,004	72,762
Kelloggs México	740,123	258,227	37,487
Kelloggs Guatemala	(1,356)	36,612	77,910
Kellogg Company México	(3,785)	32,193	260,126
Pronumex - Kell México	94,228	-	-
Gollek Interamericas	40,794	29,147	-
	<u>1,887,856</u>	<u>1,382,351</u>	<u>1,207,026</u>

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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye a los miembros clave que pertenecen al Comité Ejecutivo y que en la actualidad está integrado por: Gerencia General, Gerencia Financiera, Gerente de Recursos Humanos y la Gerencia de Marketing.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	131,496	41,567
Beneficios a corto plazo	35,700	21,870
Honorarios profesionales	178,159	178,159
	<u>345,355</u>	<u>241,596</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

14.1 Impuestos por recuperar

La composición de Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto a Valor Agregado (IVA)	-	18,876	-
Impuesto a la renta retenido	211,423	191,122	193,886
Otros menores	5,386	40,885	-
	<u>216,809</u>	<u>250,883</u>	<u>193,886</u>

14.2 Impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	627,842	501,781
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	86,568	48,524	18,113
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	58,029	66,205	41,853
Otros impuestos y contribuciones	75,780	35,979	72,509
	<u>220,377</u>	<u>778,550</u>	<u>634,256</u>

14.3 Gasto por Impuesto a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	165,499	627,842
Impuesto a la renta diferido	(81,799)	(44,822)
	<u>83,700</u>	<u>583,020</u>

14.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debió ser remitido hasta el mes de junio del 2011 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011.

Otros asuntos

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial No. 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

14.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuestos a la renta diferido es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos a la renta diferido pasivo:			
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	743,013	824,812	869,634
Impuesto a la renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>743,013</u>	<u>824,812</u>	<u>869,634</u>

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

Al 1 de enero de 2010	869,634
Credito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(44,822)
Al 31 de diciembre de 2010	824,812
Credito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(81,799)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>743,013</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Deterioro cuentas por cobrar</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	853,452	13,403	2,779	869,634
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	(48,094)	3,784	(512)	(44,822)
Al 31 de diciembre de 2010	805,358	17,187	2,267	824,812
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	(65,184)	(17,187)	572	(81,799)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>740,174</u>	<u>-</u>	<u>2,839</u>	<u>743,013</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta corriente y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010 (1)</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	587,066	2,439,167
Tasa impositiva ponderada vigente (%)	24%	25%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	<u>140,896</u>	<u>609,792</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>24,603</u>	<u>18,050</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>165,499</u> (2)	<u>627,842</u>
Tasa efectiva	28%	26%

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

(2) Correspondiente al anticipo mínimo calculado. Ver Nota 2.8

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pago y utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	656,680	1,421,663	(1,819,862)	258,481
	<u>656,680</u>	<u>1,421,663</u>	<u>(1,819,862)</u>	<u>258,481</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	68,596	32,797	(15,654)	85,739
Desahucio (2)	18,266	8,019	(15,865)	10,420
Beneficios sociales a largo plazo	86,862	40,816	(31,519)	96,159
<u>Año 2010</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	619,523	919,757	(882,600)	656,680
	<u>619,523</u>	<u>919,757</u>	<u>(882,600)</u>	<u>656,680</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	55,226	13,370	-	68,596
Desahucio (2)	13,785	4,481	-	18,266
Beneficios sociales a largo plazo	69,011	17,851	-	86,862

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva principalmente.

(2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.9% - 5.44%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.4
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado comprende 22,175,970 acciones de US\$0.04 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18. COMPROMISOS

Los principales contratos o convenios que mantiene la Compañía, se detallan a continuación:

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.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, el estado de resultados del año 2011 incluye la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de resultados difiere de los registros contables como sigue:

<u>2011</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Costo de productos vendidos	<u>10,300,254</u>	<u>11,284,920</u>	<u>(984,666)</u>
Gastos de venta	<u>6,702,841</u>	<u>5,718,175</u>	<u>984,666</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

* * *