



**KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA.
ECUAKELLOGG**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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, 13 de enero del 2014

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 del 2012 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 una opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No hemos podido validar el gasto de depreciación de propiedades, planta y equipos ni la correspondiente depreciación acumulada registrada al 31 de diciembre del 2012 por US\$241,691 y US\$743,144, respectivamente. Así mismo no hemos podido validar el correspondiente impuesto a la renta diferido pasivo generado en el 2013 por aproximadamente US\$15,000; el cual se origina por las diferencias



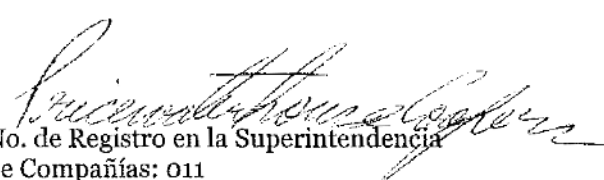
Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg
Guayaquil, 13 de enero del 2014

temporales generadas por la aplicación de vidas útiles sobre la depreciación de propiedad, planta y equipo.

5. En la Nota 13 la Administración de la Compañía informa que está en proceso de finalización del estudio de precios de transferencia. Por ese motivo, no ha sido posible determinar la existencia de eventuales ajustes en el cálculo del impuesto a la renta del año 2012.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, de los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg al 31 de diciembre del 2012 y 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).



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Eduardo T. Pacheco
Socio
No. de Licencia Profesional: 11396

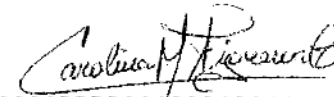
KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS			2012	2011
	Notas			
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8		3,619,874	3,057,059
Cuentas por cobrar clientes	9		1,941,271	1,994,761
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12		-	13,134
Otras cuentas por cobrar			117,106	60,184
Impuestos por cobrar	13		447,937	216,809
Anticipos			24,404	340,895
Inventarios	10		1,691,045	2,730,848
Total activos corrientes			7,841,637	8,413,690
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	11		6,224,546	6,029,289
Activos intangibles			9,449	9,449
Otros activos			41,502	41,502
Total activos no corrientes			6,275,497	6,080,240
TOTAL ACTIVOS			14,117,134	14,493,930

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

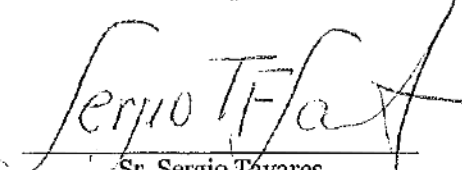

Sr. Sergio Tavares
Representante Legal

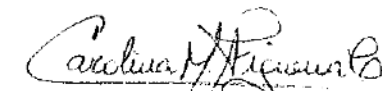

Ing. Carolina Figueroa
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	Notas	2012	2011
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		1,662,579	2,057,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,720,742	1,887,856
Impuesto a la renta por pagar	13	164,702	-
Otros impuestos por pagar	13	252,503	220,377
Beneficios sociales	14	271,672	258,481
Provisiones		247,802	370,445
Total pasivos corrientes		4,320,000	4,794,940
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales largo plazo	14	107,912	96,159
Impuesto diferido pasivo	13	727,341	743,013
Total pasivos no corrientes		835,253	839,172
TOTAL PASIVOS		5,155,253	5,634,112
PATRIMONIO			
Capital	15	887,039	887,039
Reserva legal		497,932	497,932
Resultados acumulados		7,576,910	7,474,847
TOTAL PATRIMONIO		8,961,881	8,859,818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14,117,134	14,493,930

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


Sr. Sergio Tavares
Representante Legal

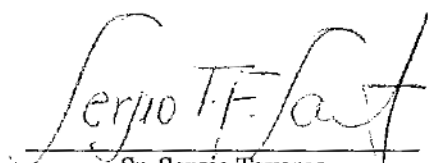

Ing. Carolina Figueroa
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ventas netas		23,084,804	19,827,150
Costo de productos vendidos	6	(12,650,139)	(11,284,920)
Utilidad bruta		10,434,665	8,542,230
Gastos de administración	6	(4,425,125)	(2,261,760)
Gastos de ventas	6	(5,278,819)	(5,718,175)
Otros (egresos) ingresos, netos	7	(482,029)	24,771
Utilidad antes de Impuesto a la renta		248,692	587,066
Impuesto a la renta	13	(149,030)	(83,700)
Utilidad neta del año y resultado integral del año		99,662	503,366

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


Sr. Sergio Tavares
Representante Legal


Ing. Carolina Figueroa
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero del 2011	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	2,810,376
Utilidad neta y resultado integral del año					503,366
	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	3,313,742
Otros ajustes					2,401
Utilidad neta y resultado integral del año					99,662
Saldos al 31 de diciembre del 2012	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	3,415,805
					8,859,818
					8,356,452
					503,366
					2,401
					99,662
					8,961,881

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

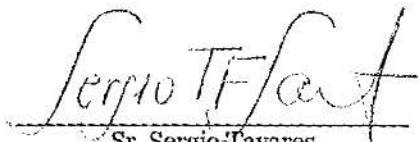
Sr. Sergio Tavares
Representante Legal

Ing. Carolina Figueroa
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		248,692	587,066
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	241,691	216,009
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	(51,996)
Provisión por deterioro de inventarios	10	48,278	48,601
Otras provisiones		-	285,359
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	29,357	9,297
		<u>568,018</u>	<u>1,094,336</u>
Impuesto a la renta pagado		-	(165,499)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		53,490	(600,777)
Compañías relacionadas		13,134	332,923
Otras cuentas por cobrar		(56,922)	(54,920)
Impuestos por cobrar		(231,128)	34,074
Anticipos		316,491	(331,249)
Inventarios		991,525	(799,802)
Otros activos		-	(6,474)
Cuentas por pagar		(397,649)	97,014
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(167,114)	505,505
Impuestos por pagar		36,974	(558,173)
Beneficios sociales		(127,056)	(398,199)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>999,763</u>	<u>(851,241)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(383,623)	(862,044)
Ventas, bajas y ajustes de propiedades, planta y equipos	11	(53,325)	529,835
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(436,948)</u>	<u>(332,209)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		562,815	(1,183,450)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,057,059</u>	<u>4,240,509</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,619,874</u>	<u>3,057,059</u>


Sr. Sergio Tavares
Representante Legal


Ing. Carolina Figueroa
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 2012, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia Financiera de fecha 9 de enero del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de Kellogg Ecuador Cia. Ltda. están 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, "Deterioro del valor de los activos" - Divulgación sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, 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 pasivo monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 del 2012 y 2011, 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 las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas. 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 sea 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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 DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) 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) 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. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) 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 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 DEL 2012

(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 originalmente al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Para fines de adopción inicial de las NIIF en el 2011, los saldos a la fecha de adopción han sido ajustados al costo atribuido. 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 DEL 2012

(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 (propiedades, planta y equipos) 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 2012 y 2011, no se ha identificado la necesidad de calcular 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 23% (2011: 24%) 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.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 solo 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.

En adición, 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 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

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 DEL 2012

(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 empleados 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 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 por la Junta General de Accionistas de la Compañía. Para el año 2012 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

2.12 Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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 efectuado en 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. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 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.

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.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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

(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 DEL 2012

(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.

Incluye depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Compañía (calificación mínima "AAA").

(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.

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 estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	1,662,579
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,720,742
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Cuentas por pagar proveedores	2,057,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,887,856

4.2 Riesgo de capital -

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total de deudas con terceros y relacionadas	3,383,321	3,945,637
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,619,874)</u>	<u>(3,057,059)</u>
Deuda neta	(236,553)	888,578
Total patrimonio neto	<u>8,961,881</u>	<u>8,859,818</u>
Capital total	<u>8,725,328</u>	<u>9,748,396</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-3%</u>	<u>9%</u>

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,619,874</u>	<u>3,057,059</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,941,271	1,994,761
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	13,134
Otras cuentas por cobrar	<u>117,106</u>	<u>60,184</u>
Total activos financieros	<u><u>5,678,251</u></u>	<u><u>5,125,138</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores del exterior y locales	1,662,579	2,057,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,720,742</u>	<u>1,887,856</u>
Total pasivos financieros	<u><u>3,383,321</u></u>	<u><u>3,945,637</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012

	Costo de productos vendidos	Gasto de administración	Gasto de venta	Total
Costo de materia prima y empaque	4,139,830	-	-	4,139,830
Costo de mercadería vendida	5,347,507	-	-	5,347,507
Costos generales de fabricación	1,856,862	-	-	1,856,862
Ajuste de inventario	469,988	-	-	469,988
Remuneraciones y beneficios sociales	607,916	878,617	511,560	1,998,093
Participación laboral	21,994	8,512	13,382	43,888
Publicidad y promociones	-	-	1,455,330	1,455,330
Energía agua y combustible	-	29,325	15,239	44,564
Depreciaciones	206,042	35,649	-	241,691
Servicios profesionales	-	794,143	-	794,143
Gastos de distribución	-	-	1,367,524	1,367,524
Mantenimiento y Reparaciones	-	133,704	-	133,704
Gastos de Representación	-	135,524	-	135,524
Alquiler	-	273,341	-	273,341
Gastos de Mercaderistas	-	331,194	-	331,194
Gastos de Impatriados	-	462,776	-	462,776
Gastos de Personal	-	574,417	-	574,417
Impuestos y contribuciones	-	125,791	-	125,791
Regalías	-	-	1,385,094	1,385,094
Otros	-	642,132	530,690	1,172,822
	<u>12,650,139</u>	<u>4,425,125</u>	<u>5,278,819</u>	<u>22,354,083</u>

2011

	Costo de productos vendidos	Gasto de administración	Gasto de venta	Total
Costo de materia prima y empaque	3,547,055	-	-	3,547,055
Costo de mercadería vendida	4,296,018	-	-	4,296,018
Costos generales de fabricación	1,697,187	-	-	1,697,187
Ajuste 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 agua y combustible	-	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>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Donaciones	(285,930)	(27,519)
Impuesto a la salida de divisas por servicios	(91,543)	(14,776)
Otros	(104,556)	67,066
	<u>(482,029)</u>	<u>24,771</u>

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	419	420
Bancos	<u>3,387,708</u>	<u>2,295,200</u>
	3,388,127	2,295,620
Inversiones temporales (1)	<u>231,747</u>	<u>761,439</u>
	<u>3,619,874</u>	<u>3,057,059</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.

9 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Canal directo costa	1,162,718	910,041
Canal indirecto costa	180,952	218,655
Canal directo sierra	230,141	496,942
Canal indirecto sierra	296,533	260,168
Exportaciones	<u>70,927</u>	<u>108,955</u>
	<u>1,941,271</u>	<u>1,994,761</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	1,249,545	1,424,954
Vencidas		
1 a 30 días	669,725	525,589
30 a 60 días	12,267	30,963
61 a 90 días	1,620	6,348
Más de 90 días	8,114	6,907
	<u>1,941,271</u>	<u>1,994,761</u>

10 INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos para la venta	806,635	1,399,075
Productos en proceso	186,157	181,525
Materia prima y materiales de empaque	301,271	504,649
Inventario de repuestos y materiales	171,569	112,118
Inventario en tránsito	322,292	582,082
(-) Provisión por deterioro	(96,879)	(48,601)
	<u>1,691,045</u>	<u>2,730,848</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Maquinarias	Muebles y enseres	Herramientas	Vehículos	Edificio	Equipos	Instalaciones	Constr. en proceso	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo	530,880	3,430,023	22,793	25,252	386,473	1,290,328	280,798	125,315	299,771	6,098,533
Depreciación acumulada	-	(208,282)	(4,024)	(2,276)	1,947	(38,234)	(37,084)	(10,491)	-	(283,444)
Valores libros	530,880	3,221,741	18,769	22,976	20,120	1,258,094	243,714	114,824	299,771	5,815,089
Movimiento 2011										
Adiciones	-	516,779	2,482	45	110,906	83,254	19,078	14,601	-	862,044
Bajas	-	(348,856)	(19,661)	(3,840)	(22,109)	(52,078)	(90,697)	7,406	-	(529,835)
Depreciación	-	(92,982)	(877)	(1828)	(54,830)	8,045	(52,320)	(22,157)	-	(116,009)
Valores libros al 31 de diciembre 2011	530,880	3,292,482	713	20,353	235,807	1,297,515	239,775	112,693	299,771	6,039,289
Al 31 de diciembre de 2011										
Costo	530,880	3,592,346	5,614	24,357	274,970	1,327,704	326,179	145,321	299,771	6,530,742
Depreciación acumulada	-	(300,364)	(4,901)	(4,041)	(39,863)	(30,890)	(80,404)	(32,628)	-	(501,453)
Valores libros	530,880	3,292,482	713	20,353	235,107	1,297,515	239,775	112,693	299,771	6,029,289
Movimiento 2012										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	383,623	383,623
Activaciones y mejoras	-	144,784	580	-	31,818	36,663	56,049	-	(262,889)	-
Bajas	-	(514,077)	(87)	(1,697)	(76,851)	(144)	(9,235)	(8,821)	-	(399,539)
Otras reevaluaciones y ajustes	-	5,889	(2,482)	-	-	(152)	10,942	55,433	25,233	92,864
Depreciación	-	(123,298)	(1,924)	(326)	(3,339)	(15,263)	(67,682)	(31,958)	-	(241,691)
Valores libros al 31 de diciembre 2012	530,880	3,288,550	(3,200)	18,330	189,731	1,309,322	319,849	125,347	445,738	6,224,546
Al 31 de diciembre de 2012										
Costo	530,880	3,712,112	3,625	22,760	232,932	1,352,774	476,935	189,933	445,738	6,967,690
Depreciación acumulada	-	(423,562)	(6,825)	(4,430)	(43,203)	(43,452)	(187,086)	(64,586)	-	(743,444)
Valores libros	530,880	3,288,550	(3,200)	18,330	189,731	1,309,322	319,849	125,347	445,738	6,224,546

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

	2012	2011
<u>Compras de inventario</u>		
Kellogg Colombia S.A.	3,220,960	1,818,611
Kellogg Company Mexico	7,116	-
Kellogg Mexico	1,404,489	2,555,435
Pronumex - Kell Mexico	233,271	213,298
Gollek Interamericas	146,859	68,643
	<u>5,012,695</u>	<u>4,655,987</u>
<u>Reembolso de gastos</u>		
Kellogg Company Mexico	-	16,318
Kellogg Brasil	291,270	-
Kellogg Guatemala	75,824	70,350
Kellogg Company Inc	449,880	594,552
Gollek Servicios	64,336	16,168
Kellogg Colombia S.A.	4,448	-
	<u>885,758</u>	<u>697,388</u>
<u>Reembolso de gastos por recibir</u>		
Gollek Servicios	33,110	58,089
Kellogg Perú	1,109	-
	<u>34,219</u>	<u>58,089</u>
<u>Cargos por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kellogg Company Inc	1,385,094	1,193,889
Kellogg Company de México	19,511	-
Kellogg Mexico	4,680	-
	<u>1,409,285</u>	<u>1,193,889</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas por cobrar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gollek Servicios (México)	-	13,134
	<u>-</u>	<u>13,134</u>

Cuentas por pagar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kellogg Company Inc. (Matriz)	264,227	475,127
Alimentos Kelloggs (Venezuela)	80,410	78,490
Kellogg Colombia	761,713	459,699
Gollek Servicios (México)	16,682	4,536
Kellogg México	297,705	740,123
Kellogg Guatemala	16,261	(1,356)
Kellogg Company México	2,854	(3,785)
Pronumex - Kell México	71,362	94,228
Gollek Interamericas	44,387	40,794
Kellog	165,141	-
	<u>1,720,742</u>	<u>1,887,856</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>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	168,004	131,496
Beneficios a corto plazo	33,286	35,700
Honorarios profesionales	260,063	178,159
Bonificaciones e indemnizaciones	538,561	-
	<u>999,913</u>	<u>345,355</u>

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13 IMPUESTOS

13.1 Impuestos por recuperar

La composición de Impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta retenido	447,937	211,423
Otras menores	-	5,386
	<u>447,937</u>	<u>216,809</u>

13.2 Otros impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y renteciones	(3,932)	86,568
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	163,896	58,029
Otros impuestos y contribuciones	<u>92,539</u>	<u>75,780</u>
	<u>252,503</u>	<u>220,377</u>

13.3 Gasto por Impuesto a la renta

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Impuesto a la renta corriente	164,702	(1)	165,499	(2)
Impuesto a la renta diferido	<u>(15,672)</u>		<u>(81,799)</u>	
	<u>149,030</u>		<u>83,700</u>	

(1) El impuesto a la renta corriente en el 2012 corresponde al impuesto a la renta por pagar registrado en el pasivo.

(2) El impuesto a la renta corriente en el 2011 corresponde al anticipo mínimo pagado durante el año 2011.

13.4 Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2010 a 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 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 con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía está en proceso de finalización del estudio de precios de transferencia.

13.5 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	292,579	515,469
Menos - Participación de los trabajadores	(43,887)	(77,322)
Utilidad después de participación laboral	248,692	438,147
Más:		
Gastos no deducibles (1)	329,348	61,818
Menos:		
Trabajadores discapacitados	(22,526)	(22,040)
Base imponible	555,514	477,924
Impuesto a la renta (2012: 23% - 2011: 24%) (2)	127,768	114,702
Impuesto a la renta causado	127,768	114,702
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	164,702	165,499
Impuesto a la renta diferido	(15,672)	(81,799)
Gastos de impuesto a la renta del año	149,030	83,700

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 comprende principalmente: US\$91,311 que corresponde a la baja de cartera incobrable que viene de años anteriores; US\$73,605 que corresponde al impuesto a la renta anual asumido por la compañía por concepto de los ingresos percibidos por un gerente de la Compañía; US\$56,384 por provisión de bonos de las diferentes gerencias de la Compañía y US\$47,449 por gastos de viaje.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

13.6 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará después de doce meses	727,341	743,013
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará dentro de doce meses	-	-
	<u>727,341</u>	<u>743,013</u>

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

	Pasivo		
	Propiedades y equipos	Deterioro cuentas por cobrar	Intangibles
Al 1 de enero del 2012	805,358	17,187	2,267
Crédito (débito) a resultados por impuesto a la renta diferido	(65,184)	(17,187)	572
Al 31 de diciembre del 2011	740,174	-	2,839
Crédito (débito) a resultados por impuesto a la renta diferido	(15,672)	-	-
Al 31 de diciembre del 2012	<u>724,502</u>	<u>-</u>	<u>2,839</u>
			<u>727,341</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	248,692	587,066
Tasa impositiva ponderada vigente (%)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la tasa vigente	57,199	140,896
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular ganancia fiscal e impuesto diferido generado en años anteriores	54,897	(107,993)
Efecto del anticipo mínimo	<u>36,934</u>	<u>50,797</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>149,030</u>	<u>83,700</u>
Tasa efectiva	60%	14%

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

14 BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pago y <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	258,481	1,181,770	(1,168,579)	271,672
	<u>258,481</u>	<u>1,181,770</u>	<u>(1,168,579)</u>	<u>271,672</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	85,739	3,351	(4,972)	84,118
Desahucio (2)	10,420	26,006	(12,632)	23,794
Beneficios sociales a largo plazo	<u>96,159</u>	<u>29,357</u>	<u>(17,604)</u>	<u>107,912</u>
Año 2011				
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	<u>86,862</u>	<u>40,816</u>	<u>(31,519)</u>	<u>96,159</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, provisión de bonos a la gerencia y la participación de trabajadores.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.9%-5.44%
Vida laboral promedio remanente	8.1	7.6
Antigüedad para jubilación hombre y mujeres	25 años	25 años

15 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.

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

16 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.

Durante el año 2012 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$1,385,094 (31 de diciembre del 2011: US\$1,193,889) con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro Gastos de Ventas.

17 RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, el estado de resultados del año 2012 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>2012</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Según estados financieros</u>
Costo de productos vendidos	<u>11,311,107</u>	<u>1,339,032</u>	<u>12,650,139</u>
Gastos de venta	<u>6,617,851</u>	<u>(1,339,032)</u>	<u>5,278,819</u>
 <u>2011</u>			
Costo de productos vendidos	<u>10,300,254</u>	<u>984,666</u>	<u>11,284,920</u>
Gastos de venta	<u>6,702,841</u>	<u>(984,666)</u>	<u>5,718,175</u>

18 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.