

**KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA.
ECUAKELLOGG**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 Cia. Ltda. Ecuakellogg

Guayaquil, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kellogg Ecuador Cia. Ltda. Ecuakellogg, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 Cia. 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 calificada de auditoría.

Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg
Guayaquil, 29 de abril del 2015

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2013 no pudimos validar el gasto de depreciación de propiedades, planta y equipo, ni la correspondiente depreciación acumulada registrada a esa fecha por US\$248,499 y US\$868,744, respectivamente. Tampoco logramos examinar los ajustes efectuados sobre el rubro propiedades, planta y equipo con cargo a utilidades no distribuidas por US\$602,249, ni pudimos validar si los saldos del pasivo por impuesto a la renta diferidos por un monto US\$727,341 originados por las diferencias temporales generadas por la aplicación de vidas útiles sobre la depreciación de propiedades, planta y equipo, requerían ajustes. Durante el 2014 la Administración de la Compañía, culminó con el análisis de estos rubros y se determinó un ajuste por aproximadamente US\$226,000 en el pasivo por impuesto diferido que fue registrado con crédito a los resultados acumulados y cuyo efecto no se reflejó en los estados financieros correspondientes del 2013 y periodos previamente reportados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con los ajustes realizados en propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada e impuestos diferidos los saldos para estos rubros quedan debidamente reportados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo 4, que afecta únicamente las cifras correspondientes del 2013, 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 2014 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).

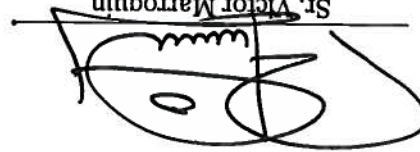
Francisco López
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

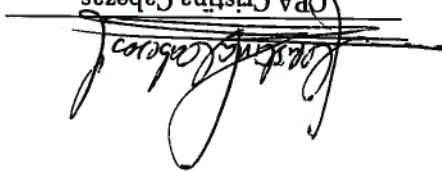
KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELOGG

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS		Nota	2014	2013
Activos corrientes				
Efectivos y equivalentes de efectivo	8		4,747,649	3,678,214
Cuentas por cobrar a clientes	9		2,872,567	3,414,133
Otras cuentas por cobrar			73,148	20,170
Impuestos por recuperar			247,491	-
Anticipos			122,680	65,519
Inventarios	10		2,104,315	1,966,474
Total activos corrientes			10,167,851	9,144,510
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	11		6,396,383	5,669,478
Otros activos			7,371	13,972
Total activos no corrientes			6,403,754	5,683,450
TOTAL ACTIVOS			16,571,605	14,827,960

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


Sr. Victor Marroquin
Representante Legal


CPA Cristina Cabezas
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKEILLOGG

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2014	2013
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	12		3,273,500	2,214,042
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13		1,264,004	1,330,909
Impuesto a la renta por pagar	14		335,915	182,021
Otros impuestos por pagar	14		396,803	165,029
Beneficios sociales	15		418,088	430,846
Provisiones			594,606	649,195
Total pasivos corrientes			6,282,916	4,972,042
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales a largo plazo	15		146,501	113,573
Impuesto diferido	14		466,697	727,341
Total pasivos no corrientes			613,198	840,914
TOTAL PASIVOS			6,896,114	5,812,956
PATRIMONIO				
Capital			887,039	887,039
Reserva legal			497,932	497,932
Resultados acumulados			8,290,520	7,630,033
TOTAL PATRIMONIO			9,675,491	9,015,004
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			16,571,605	14,827,960

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Víctor Martoquin
Representante Legal

CPA Cristina Cabezas
Contadora General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota		2014	2013
Ventas netas	6	21,921,580	24,226,052
Costo de productos vendidos		(12,101,017)	(13,450,917)
Utilidad bruta		9,820,563	10,775,135
Gastos de administración	6	(3,621,836)	(3,460,170)
Gastos de ventas	6	(4,863,414)	(5,813,590)
Otros (egresos) ingresos, netos	7	(319,915)	(360,211)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,015,398	1,141,164
Impuesto a la renta	14	(511,593)	(471,758)
Utilidad neta del año		503,805	669,406
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente			
al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	15	(26,910)	-
Utilidad integral del año		476,895	669,406

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

Sr. Víctor Marroquín
Representante Legal

CPA Cristina Cabezas
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

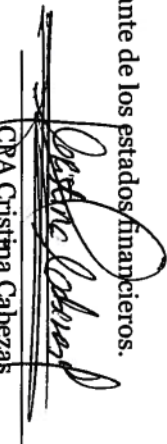
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados		Utilidades Retenidas	Total
			Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF		
Saldo al 1 de enero del 2013	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	3,415,805	8,961,881
Ajustes en propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	(602,249)	(602,249)
Otros	-	-	-	-	(14,034)	(14,034)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	669,406	669,406
Saldo al 31 de diciembre del 2013	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	3,468,928	9,015,004
Ajustes en propiedades, planta y equipo e impuesto diferido	-	-	-	-	183,592	183,592
Utilidad neta del año	-	-	-	-	503,805	503,805
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(26,910)	(26,910)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	887,039	497,932	1,119,780	3,041,325	4,129,415	9,675,491

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


 Sr. Victor Marroquin
 Representante Legal


 CPA Cristina Cabezas
 Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:	Nota	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,015,398	1,141,164
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de inventarios	10	279,002	9,156
Depreciación	11	294,393	248,499
Amortización		1,199	1,953
Provisión para jubilación patronal	15	16,260	4,666
Provisión para desahucio	15	9,407	14,052
Pérdida en baja de propiedades planta y equipo	10	85,581	24,557
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	263,797	200,893
		1,965,037	1,644,940
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		541,566	(1,472,862)
Otras cuentas por cobrar		(52,978)	96,936
Impuestos por recuperar		(247,491)	447,937
Anticipos		(57,161)	(41,115)
Otros activos		(416,843)	(284,585)
Cuentas por pagar a proveedores		5,402	30,278
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,059,458	943,570
Otros impuestos por pagar		(66,905)	(389,833)
Beneficios sociales		231,774	(377,211)
Provisiones		(22,065)	(739)
Impuesto a la renta pagado		(54,589)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada		2,885,204	597,316
		(392,425)	(164,702)
		(274,139)	(54,034)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	15	2,218,640	378,580
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(1,164,669)	(328,749)
Ventas, bajas y ajustes de propiedades, planta y equipos	10	15,464	8,509
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,149,205)	(320,240)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,069,435	58,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,678,214	3,619,874
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	4,747,649	3,678,214

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

Sr. Victor Martoquin
 Representante Legal

CPA Cristina Cabezas
 Contadora General

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.

INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1996 bajo la razón social de Compañía de Cereales Nacionales S.A. Celnasa y hasta el 4 de diciembre del 2007 operó bajo esta denominación, fecha a partir de la cual cambió su denominación por Kellogg Ecuador Cia. Ltda. Ecuakellogg (en adelante la Compañía) mediante escritura pública.

Kellogg Ecuador Cia. Ltda. Ecuakellogg, tiene como objeto principal dedicarse a la producción, elaboración, industrialización, importación y comercialización a nivel nacional de cereales elaborados con las marcas "McDougall" 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.

El Reglamento Técnico 022, que establece los requisitos de rotulado obligatorio de productos alimenticios, entró en vigencia en el mes de mayo 2009; sin que su cumplimiento sea controlado en frontera para el ingreso de mercadería. Este documento determina con carácter obligatorio el cumplimiento de las normas técnicas NTE INEN 1334-1 y 1334-2, así como el artículo 14 de la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor, el cual aplica al 100% de los productos de la Compañía por el hecho de ser alimentos procesados.

En octubre del 2013 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 101, fue publicada la segunda modificatoria al Reglamento Técnico 022 – Rotulado de productos alimenticios, procesados, envasados y empacquetados, la cual determina la exigencia de identificar los productos transgénicos o con contenido transgénico.

El 29 de noviembre de 2013 se emite en el Registro Oficial No. 134, el Reglamento Sanitario de etiquetado de alimentos procesados para el consumo humano, el cual determina la obligatoriedad de ubicar en el empaque de productos procesados un sistema gráfico para identificar el contenido de componentes (azúcar, grasa y sal) así como la identificación de productos con ingredientes transgénicos; el cual sería obligatorio en el transcurso de 180 días.

Así mismo en noviembre del 2013 el Comité de Comercio Exterior - Comex mediante resolución No. 116 establece un listado de partidas arancelarias (dentro de las cuales está la 1904.10 de productos a base de cereal) que deben someterse al cumplimiento de Reglamentos Técnicos. Para los productos a base de cereal remite al contenido del RTE INEN 022 y para demostrar la conformidad del producto se exige la presentación de un "Certificado de reconocimiento emitido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización INEN" como requisito en el trámite de la importación.

El 24 de enero de 2014, el Ministerio de Industrias y Productividad determina la obligatoriedad de obtener el Registro de Operadores para la importación y comercialización de productos reglamentados, mediante el Acuerdo Ministerial 14114.

Para generar el Registro de Operadores se celebran acuerdos de sustitución de importaciones entre el Estado Ecuatoriano y los fabricantes e importadores; por lo cual la Compañía se obliga mediante el Convenio 14 015 a reducir en un 20% sus importaciones en el año 2014 y 2015 en consideración al valor FOB registrado en el año 2013.

En adición en marzo del 2014 mediante Registro Oficial No. 209, el INEN (Instituto Ecuatoriano de Normalización) emitió la tercera modificación al Reglamento Técnico No. 022 referente al "Rotulado de productos alimenticios, procesados, envasados y empaquetados". La cual faculta a quienes tengan un registro de operador a presentar el certificado de conformidad emitido por el propio fabricante. Régimen al cual se acoge la Compañía a falta de certificadoras privadas que estén acreditadas por normas ecuatorianas, para así importar sus productos.

El 16 de abril de 2014, el Ministerio de Salud Pública del Ecuador mediante acuerdo No. 4832 amplía el plazo para ubicar el sistema gráfico en los empaques de productos procesados por tanto el 29 de agosto de 2014 se estableció como la nueva fecha de control para que el producto cumpla con todas las normas vigentes en ese momento.

Dado que el Reglamento Sanitario de etiquetado de alimentos procesados para el consumo humano no guardaba coherencia con el Reglamento Técnico 022, se emiten las reformas del caso y ambos documentos normativos son reformulados para determinar los plazos de cumplimiento del uso del sistema gráfico; por tanto el 25 de agosto de 2014, en Registro Oficial 318 se publica el Reglamento Técnico 022 (1R). Como consecuencia de esto se produjo un estancamiento en el proceso normal de importaciones, que no permitió importar el volumen necesario para el cumplimiento de las ventas, las cuales disminuyeron en aproximadamente un 10% con relación al año 2013. Al respecto la administración de la Compañía no prevé que para el 2015 se disminuyan significativamente las ventas del periodo.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 28 de abril del 2015 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. Ecuakeillogg 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estos son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIIF 11 Emienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".

NIC 16 y 38 Emiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.

NIC 16 y 41 Emiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".

NIIF 10 y NIC 28 Emiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

NIC 27 Emienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.

NIIF 9 Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,

NIIF 14 Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 15 Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

NIIF 5 Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.

NIIF 7 Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.

NIC 19 Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.

NIC 34 Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.

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

2.2 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 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.

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.

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 2014 y 2013, 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 a clientes 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 y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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 financiero; 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) **Prestamos 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 dentro de esta categoría a las cuentas por cobrar a clientes que 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 (pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días) menos la provisión por deterioro.
- 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

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.

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 equipo -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los 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.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Tipo de bienes	Vida útil (en años)
Edificios	41
Maquinarias	16
Muebles y enseres	6
Herramientas	6
Vehículos	9
Equipos	6
Equipos de computación	6

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) 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).

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 2014 y 2013, 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.

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Así también establecen 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.

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 corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados -

a) **Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- 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 fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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.

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 6.54% (2013: 7%) 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 a partir del 2014 se cargan a otros resultados integrales.

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 -

Se registran cuando la Compañía (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 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

2.12 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.

2.13 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 se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se 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.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.

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 obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- 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 realiza 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 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 Matriz. 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 concede créditos con un plazo máximo de 30 días, el riesgo de recuperación en los canales distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura se considera bajo dada la experiencia, ya 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 periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del periodo 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.

2014		Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	3,273,500	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,344,824	
Cuentas por pagar proveedores	2,214,936	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,423,246	

4.2 Administración del 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. Durante el año 2014 y 2013 la Compañía no ha requerido estrategias de apalancamiento considerando los flujos de sus actividades comerciales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Corriente		2014	2013
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Activos financieros medidos al costo amortizado	Cuentas por cobrar a clientes	2,872,567	3,414,133
	Otras cuentas por cobrar	73,148	20,170
Total activos financieros		<u>2,945,715</u>	<u>3,434,303</u>
		7,693,364	7,112,517
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores			
	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,264,004	1,330,909
Total pasivos financieros		<u>4,537,504</u>	<u>3,544,951</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2014		2013
Costo de materia prima y empaque	3,027,953	Costo de productos vendidos	12,101,017
Costo de mercadería vendida	3,911,272		879
Costos generales de fabricación	2,278,501		-
Ajuste de inventario	789,774		-
Bajas de inventario	279,002		-
Remuneraciones y beneficios sociales	2,501,896		1,169,938
Participación laboral (Nota 15)	179,188		23,857
Publicidad y promociones	1,713,160		-
Energía agua y combustible	11,541		11,541
Depreciaciones	294,393		90,634
Servicios profesionales	252,087		252,087
Gastos de distribución	1,227,698		124,672
Mantenimiento y reparaciones	-		91,400
Gastos de representación	42,414		27,704
Alquiler	-		490,755
Gastos de mercaderías	27,704		513,318
Gastos de impuestos	462,627		1,197
Impuestos y contribuciones	56,398		957,906
Regalías	957,906		308,396
Otros	1,352,608		20,586,267
Costo de materia prima y empaque	4,181,209	Costo de productos vendidos	4,863,414
Costo de mercadería vendida	5,400,957		4,863,414
Costos generales de fabricación	1,818,224		3,621,836
Ajuste de inventario	518,623		1,043,333
Bajas de inventario	9,156		-
Remuneraciones y beneficios sociales	993,824		56,398
Participación laboral (Nota 15)	106,733		148,444
Publicidad y promociones	-		513,318
Energía agua y combustible	-		27,704
Depreciaciones	127,537		124,672
Servicios profesionales	282,913		91,400
Gastos de distribución	28,797		490,755
Mantenimiento y reparaciones	1,364,459		42,414
Gastos de representación	-		-
Alquiler	209,108		513,318
Gastos de mercaderías	58,072		462,627
Gastos de impuestos	530,996		56,398
Impuestos y contribuciones	43,624		957,906
Regalías	1,089,884		308,396
Otros	1,248,890		20,586,267
Costo de materia prima y empaque	4,181,209	Costo de productos vendidos	12,101,017
Costo de mercadería vendida	5,400,957		4,863,414
Costos generales de fabricación	1,818,224		3,621,836
Ajuste de inventario	518,623		1,043,333
Bajas de inventario	9,156		-
Remuneraciones y beneficios sociales	993,824		56,398
Participación laboral (Nota 15)	106,733		148,444
Publicidad y promociones	-		513,318
Energía agua y combustible	-		27,704
Depreciaciones	127,537		124,672
Servicios profesionales	282,913		91,400
Gastos de distribución	28,797		490,755
Mantenimiento y reparaciones	1,364,459		42,414
Gastos de representación	-		-
Alquiler	209,108		513,318
Gastos de mercaderías	58,072		462,627
Gastos de impuestos	530,996		56,398
Impuestos y contribuciones	43,624		957,906
Regalías	1,089,884		308,396
Otros	1,248,890		20,586,267

KELOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Donaciones	(14,349)	2014
Impuesto a la salida de divisas	(48,265)	
Otros	(257,301)	
	(42,274)	
	(360,211)	2013

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Bancos	4,747,649	2014
Inversiones temporales	-	
	3,345,847	2013
	332,367	
	3,678,214	

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Canal directo costa	1,617,828	2014
Canal indirecto costa	420,180	
Canal directo sierra	193,723	
Canal indirecto sierra	564,555	
Exportaciones	76,281	
	2,872,567	2013
	3,414,133	
	40	
	582,292	
	856,075	
	324,325	
	1,651,401	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.
La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

	2014	%	2013	%
Por vencer	1,084,844	38%	2,305,110	68%
Vencidas				
1 a 30 días	1,266,975	44%	856,470	25%
31 a 60 días	455,718	16%	130,923	4%
61 a 90 días	64,771	2%	41,925	1%
91 a 180 días	-	0%	45,488	1%
Más de 180 días	259	0%	34,217	1%
	2,872,567	100%	3,414,133	100%

10. INVENTARIOS

Composición:

Productos para la venta	1,184,784	898,517
Productos en proceso	161,147	112,056
Materia prima y materiales de empaque	474,788	404,126
Inventario de repuestos y materiales	199,024	161,161
Inventario en tránsito	88,365	399,770
(-) Provisión por deterioro	(3,793)	(9,156)
	2,104,315	1,966,474
	2014	2013

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre:

	2014	2013
Saldos al inicio	9,156	96,879
Incrementos	279,002	9,156
Utilizaciones	(284,365)	(96,879)
Saldos al final	3,793	9,156

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Muebles y enseres	Herramientas	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo	530,880	1,352,774	3,712,112	3,625	22,760	232,932	476,935	189,933	445,738	6,967,689
Depreciación acumulada	-	(43,452)	(423,562)	(6,825)	(4,429)	(43,202)	(157,086)	(54,586)	-	(743,112)
Valor en libros	530,880	1,309,322	3,288,550	(3,200)	18,331	189,730	319,849	135,347	445,738	6,224,577
Movimientos 2013										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	81,787	251,300	24,937	-	96,233	38,765	49,213	328,749	328,749
Bajas	-	-	(10,000)	-	-	(20,979)	(2,087)	-	(33,066)	(33,066)
Ajustes (1)	-	8,871	(523,040)	3,719	(1,779)	38,662	(98,634)	(30,716)	(9,336)	(602,253)
Depreciación	-	(17,238)	(442,604)	(2,882)	(1,669)	(18,287)	(45,845)	(20,574)	-	(248,459)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	530,880	1,382,742	2,864,806	21,571	14,883	256,359	212,018	133,270	222,916	5,609,478
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	530,880	1,446,759	3,380,945	25,516	21,560	335,513	379,947	194,186	222,916	6,538,222
Depreciación acumulada	-	(64,017)	(516,139)	(2,942)	(6,072)	(50,154)	(167,892)	(60,916)	-	(868,744)
Valor en libros	530,880	1,382,742	2,864,806	22,574	14,883	285,359	212,048	133,270	222,916	5,669,478
Movimientos 2014										
Adiciones (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	46,500	112,800	-	-	-	-	-	1,164,669	1,164,669
Bajas	-	215	(31,801)	-	398	(36,500)	2,405	129,280	(290,985)	(101,045)
Ajustes (1)	-	(1,151)	(90,294)	(3,492)	(1,659)	834	(227)	8,512	-	(42,346)
Depreciación	-	(18,191)	(155,820)	(1,492)	(1,659)	(22,828)	(50,169)	(42,214)	-	(394,383)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	530,880	1,410,112	2,739,591	19,076	13,012	230,805	163,721	195,807	1,096,600	6,396,383
Al 31 de diciembre de 2014										
Costo	530,880	1,492,108	3,389,022	25,516	21,560	286,322	356,370	269,127	1,096,600	7,467,505
Depreciación acumulada	-	(81,996)	(649,331)	(6,441)	(7,948)	(59,452)	(192,652)	(73,320)	-	(1,071,122)
Valor en libros	530,880	1,410,112	2,739,691	19,076	13,612	226,870	163,721	195,807	1,096,600	6,396,383

(1) Durante el 2014 y 2013 la Administración realizó una depuración de los saldos registrados principalmente del rubro de maquinarias afectando los resultados acumulados.

(2) Corresponde principalmente a la implementación de una nueva línea de envasado y encartonado.

KELOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2014	2013
Proveedores locales	3,059,728	2,196,148
Proveedores exterior	213,772	17,894
	<u>3,273,500</u>	<u>2,214,042</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

a) Transacciones

Compras de inventario	Kellogg Colombia S.A.	2,690,349	2014
	Kellogg Mexico	523,860	
	Pronumex - Kell Mexico	27,605	
	Goltek Interamericas	1,979	
		<u>3,243,793</u>	
		<u>5,402,993</u>	
Servicios	Goltek Servicios	331,957	2014
Reembolsos de gastos	Kellogg Company Mexico	17,161	
	Kellogg Brasil	176,895	
	Kellogg Guatemala	70,798	
	Kellogg Colombia S.A.	127,437	
		<u>392,291</u>	
		<u>515,242</u>	
Gastos asignados del exterior	Kellogg Company Inc	507,851	2014
Reembolso de gastos por recibir	Kellogg Peru	1,226	
		<u>1,226</u>	
		<u>(1,321)</u>	
Cargos por asistencia técnica y uso de marca	Kellogg Company Inc	957,906	2014
		<u>1,089,884</u>	

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas por pagar

	2014	2013
Kellogg Company Inc. (Matriz)	170,342	197,412
Alimentos Kelloggs (Venezuela)	78,490	78,490
Kellogg Colombia	457,754	801,619
Gollek Servicios (México)	76,563	4,572
Kellogg México	339,650	34,705
Kellogg Guatemala	11,950	-
Pronumex - Kell México	-	98,930
Gollek Interaméricas	129,255	26,589
Kellogg Perú	-	(1,321)
Kellogg Brasil	-	89,913
	1,264,004	1,330,909

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 (hasta el año 2013), Gerente de Recursos Humanos y la Gerencia de Marketing.

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

	2014	2013
Sueldos	239,233	269,041
Beneficios a corto plazo	26,634	48,258
Honorarios profesionales	294,697	58,500
Bonificaciones e indemnizaciones	28,967	33,286
	589,531	409,085

14. IMPUESTOS

a) Otros impuestos por pagar

La composición de los Impuestos por pagar es como sigue:

	2014	2013
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	246,276	9,940
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	89,461	56,741
Otros impuestos y contribuciones	61,066	98,348
	<u>396,803</u>	<u>165,029</u>

b) Gasto por impuesto a la renta

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	546,319	471,758
Impuesto a la renta diferido	(34,726)	-
	<u>511,593</u>	<u>471,758</u>

c) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

d) 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 2015 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el

KELLOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) 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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,194,586	1,342,547
Menos - Participación de los trabajadores (4)	(179,188)	(201,383)
Utilidad después de participación laboral	1,015,398	1,141,164
Más:		
Gastos no deducibles (1)	1,467,868	1,003,189
Base imponible	2,483,266	2,144,353
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (3)	546,319	471,758
Retenciones en la fuente del año corriente	(210,404)	(244,786)
Retenciones en la fuente del año anterior	-	(44,951)
Impuesto a la renta por pagar	335,915	182,021

(1) Al 31 de diciembre del 2014 comprende principalmente: i) US\$387,874 por gastos indirectos asignados del exterior que exceden el 5% de deducibilidad conforme la ley; ii) US\$394,577 por provisiones de gastos comerciales y de publicidad; iii) US\$105,027 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los avalúos realizados por NIIF; y iv) US\$134,389 por baja de crédito tributario IVA de años anteriores no compensable.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 comprendía principalmente: i) US\$236,514 por retenciones de impuesto a la renta del año 2013 negadas por el Servicio de Rentas Internas mediante reclamo administrativo; ii) US\$105,240 por donaciones de productos y iii) US\$249,855 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los avalúos realizados por NIIF.

(3) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente de US\$204,961 (2013: US\$211,202).

(4) Ver Nota 15.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

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

	2014	2013
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará después de doce meses	446,491	727,341
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará dentro de doce meses	20,206	-
	<u>466,697</u>	<u>727,341</u>

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

	Propiedades y equipos	Intangibles	Total
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2013	724,502	2,839	727,341
Ajustes (1)	(223,079)	(2,839)	(225,918)
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	(34,726)	-	(34,726)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>466,697</u>	<u>-</u>	<u>466,697</u>

(1) Durante el 2014, la Administración realizó una depuración de los saldos registrados en el impuesto a la renta diferido, principalmente la generación de diferidos temporales de propiedades y equipos, registrando estos ajustes contra resultados de años anteriores.

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	1,015,398	1,141,164
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	<u>223,388</u>	<u>251,056</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular ganancia fiscal	62,287	220,702
Gasto de impuesto a la renta	<u>285,675</u>	<u>471,758</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>41%</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.

OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo:

Composición y movimiento:

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	194,453	47,594	236,393	224,078	430,846	271,672
Incrementos	179,188	201,383	347,190	286,585	526,378	487,968
Ajustes	84,609	(490)	-	-	84,609	(490)
Pagos	(274,139)	(54,034)	(349,606)	(274,270)	(623,745)	(328,304)
Al 31 de diciembre	184,111	194,453	233,977	236,393	418,088	430,846
Participación laboral						
Otros beneficios (1)						
Totales						

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

Beneficios sociales de largo plazo:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de inmortalidad e invalidez (1)	11.80%	8.90%
Tasa de rotación	8.5	8.4
Vida laboral promedio remanente	25 años	25 años
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	8.5	8.4

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

KELOGG ECUADOR CIA. LTDA. ECUAKELOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del pasivo por la jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	88,784	84,118	24,789	23,794	113,573	107,912
Costos de los servicios del periodo corriente	31,908	26,655	7,699	6,411	39,607	33,066
Costos por intereses	6,215	5,888	1,708	1,638	7,923	7,526
(Ganancias)/pérdidas actuariales (1)	12,511	1,081	14,399	6,003	26,910	7,084
Beneficios pagados	-	-	(19,649)	(13,057)	(19,649)	(13,057)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,863)	(28,958)	-	-	(21,863)	(28,958)
A 31 de diciembre	117,555	88,784	28,946	24,789	146,501	113,573

(1) A partir del año 2014 se registran en otros resultados integrales.

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

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Jubilación	31,908	26,655	7,699	6,411	39,607	33,066
Costos de los servicios del periodo corriente	6,215	5,888	1,708	1,638	7,923	7,526
Costos por intereses	-	1,081	-	6,003	-	7,084
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(21,863)	(28,958)	-	-	(21,863)	(28,958)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	16,260	4,666	9,407	14,052	25,667	18,718
A 31 de diciembre						

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA Y USO DE MARCA

La Compañía mantiene suscrito con Kellogg 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 4,5%, calculado sobre las ventas netas de los productos comercializados amparados en el contrato.

Durante el año 2014 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$957,906 (2013: US\$1,089,884) con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro Gastos de Ventas.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, el estado de resultados del año 2013 incluye las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de resultados difiere de los registros contables como sigue:

2013	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
Costo de productos vendidos	12,564,604	886,313	13,450,917
Gastos de venta	6,699,903	(886,313)	5,813,590

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.