



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios
KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG** al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en





funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tienen la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros se encuentra en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La información suplementaria requerida en el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de **KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG**, será emitido por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010

Abril 20, 2017

Guayaquil, Ecuador

Máritza Man Hing H.

Máritza Man Hing H.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 04515

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre del 2016

				Estados Financieros Restablecidos 31-dic-15	Estados Financieros Restablecidos 01-ene-15
<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-16</u>			
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 1,717,101	US\$ 1,668,827	US\$ 4,747,649	
Cuentas por cobrar, neto	8	3,696,496	3,836,771	3,315,886	
Inventarios, neto	9	2,310,079	2,245,018	2,104,315	
Total activos corrientes		7,723,676	7,750,616	10,167,850	
Activos no corrientes:					
Propiedades, planta y equipos, neto	10	7,823,287	7,083,413	6,396,383	
Activos intangibles	11	925,323	1,111,806	0	
Otros activos		5,130	7,371	7,372	
		8,753,740	8,202,590	6,403,755	
Total activos		US\$ 16,477,416	US\$ 15,953,206	US\$ 16,571,605	

				Estados Financieros Restablecidos 31-dic-15	Estados Financieros Restablecidos 01-ene-15
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-16</u>			
Pasivos corrientes:					
Cuentas por pagar	12	5,344,853	4,721,699	5,528,913	
Gastos acumulados por pagar	14	465,794	473,389	418,088	
Impuesto a la renta por pagar	15	389,228	150,114	335,915	
Total pasivos corrientes		6,199,875	5,345,202	6,282,916	
Pasivos no corrientes:					
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	344,809	254,316	219,965	
Impuestos diferidos	16	352,475	441,898	466,697	
Total pasivos no corrientes		697,284	696,214	686,662	
Total pasivos		6,897,159	6,041,416	6,969,578	
Patrimonio:					
Capital en acciones - suscritas pagadas	19	3,300,000	887,039	887,039	
Aportes para futuras capitalizaciones		86,979	86,979	0	
Aumento de capital en trámite		0	2,412,961	0	
Reserva legal		497,932	497,932	497,932	
Resultados acumulados	20	5,695,346	6,026,879	8,217,056	
Total patrimonio		9,580,257	9,911,790	9,602,027	
Total pasivos y patrimonio		US\$ 16,477,416	US\$ 15,953,206	US\$ 16,571,605	

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Dr. Miguel Angel Puente A.
Presidente

Tamara Cárchi A.
CPA. Tamara Cárchi A.
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Notas	2016	Restablecido 2015
Ventas netas		US\$ 20,009,758	US\$ 20,687,411
Costo de ventas	17	<u>11,258,216</u>	<u>12,347,170</u>
Utilidad bruta		8,751,542	8,340,241
Gastos administrativos	17	3,836,253	3,310,282
Gastos de ventas	17	4,301,149	6,089,185
Otros egresos, neto	18	<u>365,679</u>	<u>822,034</u>
Total gastos de operación		8,503,081	10,221,501
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		248,461	-1,881,260
Participación a trabajadores		<u>37,269</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		211,192	-1,881,260
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	15.2	599,502	361,363
Impuesto diferido	16	<u>-89,423</u>	<u>-18,489</u>
Suma impuesto a la renta		510,079	342,874
Pérdida neta		US\$ <u>-298,887</u>	US\$ <u>-2,224,134</u>
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>-32,646</u>	<u>18,964</u>
Resultado integral total del año		US\$ <u>-331,533</u>	<u>-2,205,170</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Dr. Miguel Ángel Puente A.
Presidente

CPA. Tamara Carchi A.
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Nota	Capital	Aumento de capital en trámite	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		
					Reserva de capital	Por adopción NIIF	Utilidades acumuladas
							Total
Saldo al 1 de enero 2015	US\$ 887,039	0	0	497,932	1,119,780	3,041,325	4,129,415
Efecto de adopción enmienda de NIC 19	0	0	0	0	0	0	-73,464
Saldo al 1 de enero del 2015 restablecido	887,039	0	0	497,932	1,119,780	3,041,325	4,055,951
Aumento de capital	0	2,412,961	86,979	0	0	0	2,499,940
Ajuste	0	0	0	0	0	0	8,683
Reversión impuesto diferido	0	0	0	0	0	6,310	0
Utilidad integral restablecida	0	0	0	0	0	0	6,310
Saldo al 31 de diciembre del 2015	887,039	2,412,961	86,979	497,932	1,119,780	3,047,635	1,859,464
Aumento de capital	2,412,961	-2,412,961	0	0	0	0	0
Perdida integral del año	0	0	0	0	0	0	-331,533
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$ 3,300,000	0	86,979	497,932	1,119,780	3,047,635	1,527,931
							9,580,257

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Dr. Miguel Angel Puente A.
Representante legal

CPA. Tamara Carchi A.
Contadora General

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	2016	Restablecido 2015
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	211,192	-1,881,260
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión por cuentas incobrables	6,639	4,704
Provisión por deterioro de inventarios	12,081	27,913
Depreciación	400,915	325,181
Amortización	186,483	53,712
Provisión para jubilación patronal	41,232	31,132
Provisión para desahucio	21,747	26,327
Pérdida en baja de propiedades planta y equipo	107,263	114,497
Ajuste al patrimonio	0	8,683
Participación de los trabajadores en las utilidades	37,269	0
	<u>1,024,821</u>	<u>-1,289,111</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	-188,523	-306,195
Otras cuentas por cobrar	48,833	-8,417
Impuestos por recuperar	45,830	-78,032
Anticipos	227,496	-132,945
Inventarios	-77,142	-168,616
Otros activos	2,240	1
Cuentas por pagar a proveedores	-635,927	-401,163
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,242,975	-247,231
Otros impuestos por pagar	5,654	-9,598
Beneficios sociales LP	-5,132	-4,144
Beneficios sociales	-44,864	234,489
Provisiones	10,453	-149,222
	<u>1,656,714</u>	<u>-2,560,184</u>
Impuesto a la renta pagado	-360,388	-547,164
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	0	-179,188
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,296,326</u>	<u>-3,286,536</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	-1,280,453	-1,161,522
Adiciones de intangible	0	-1,165,518
Ventas, bajas y ajustes de propiedades, planta y equipos	32,401	34,814
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-1,248,052</u>	<u>-2,292,226</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de capital	0	2,499,940
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>2,499,940</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	48,274	-3,078,822
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,668,827</u>	<u>4,747,649</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,717,101</u></u>	<u><u>1,668,827</u></u>



Dr. Miguel Ángel Puente A.
Presidente

CPA-Tamara Carchi A.
Contadora General

Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2016

1.- Operaciones

Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG, (La Compañía) fue constituida 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. A partir de esta fecha cambió su denominación por Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, mediante escritura pública.

La Compañía tiene como objeto principal 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.

2.- Bases de presentación de los Estados Financieros**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión 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 se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales son preparados por profesionales independientes.

c) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de las propiedades, planta y equipos.

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros al costo amortizado” utilizando el método de interés efectivo, y “pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos y cuentas por cobrar”, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, 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.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). 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.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos 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 con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

b) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina usando el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

c) Propiedades, planta y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	41
Maquinarias	16
Muebles y enseres	6
Herramientas	6
Equipos	6
Equipos de computación	6
Vehículos	9

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Deterioro de activos

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existe este indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o el valor en uso del activo. Se considera que existe

evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

Las pérdidas, si hubieran, se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

d) Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición e implementación del sistema financiero contable "SAP". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5años).

e) Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales (nota 14) 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 otros.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

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

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

g) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto

corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra 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 (nota 15).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Nuevas Normas</i>		
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a NIC 17)	1 de enero del 2019
<i>Modificaciones a las Normas</i>		
<i>Cambios en fecha de vigencia</i>		
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes (Antes 1º enero 2017)	1 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados (a)	Indefinida
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (a)	Indefinida
	(a) La modificación difiere indefinidamente la vigencia de <i>Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> .	

4.1 Cambio en política contable: La Compañía durante el 2016, aplicó la modificación a la NIC 19 Beneficios a los empleados, contenida en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014; referente a la tasa de descuento en los cálculos actuariales sobre los planes de beneficios definidos.

La mencionada modificación establece que se utilice la tasa de descuento tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se

informa, de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales o gubernamentales de alta calidad, en esa moneda. Además, establece que la entidad aplicará la modificación desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación.

El efecto de esta modificación fue:

		Beneficios Post- Empleo			Patrimonio
		Jubilación patronal	Desahucio	Total	Utilidades Acumuladas
Saldos previamente informado al 1º Enero, 2015	US\$	117.555	28.946	146.501	4.129.415
Efecto de adopción enmienda de NIC 19		59.793	13.671	73.464	- 73.464
Saldos reestructurado al 1º Enero, 2015 (Nota 14)	US\$	177.348	42.617	219.965	4.055.951
Saldos previamente informado al 31 Diciembre, 2015	US\$	135.462	46.751	182.213	1.931.567
Efecto de adopción enmienda de NIC 19 a años anteriores		59.793	13.671	73.464	- 73.464
Efecto de adopción enmienda de NIC 19 Ajuste 2015		9.630	3.143	12.773	- 12.773
Efecto de adopción enmienda de NIC 19 Ajuste 2015 ORI	-	15.885	1.751	14.134	14.134
Saldos reestructurado al 31 Diciembre, 2015 (Nota 14)	US\$	189.000	65.316	254.316	1.859.464
					Utilidad neta y resultado integral
Utilidad (perdida) previamente informada al 31 Diciembre, 2015	US\$				- 2.206.531
Efecto de adopción enmienda de NIC 19 Resultado					- 12.773
Efecto de adopción enmienda de NIC 19 ORI					14.134
Saldos reestructurado al 31 Diciembre, 2015	US\$				- 2.205.170

5.- Administración de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo de mercado
Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus

actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) 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. 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 cantidades 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.

La Compañía incluye depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la compañía (calificación mínima “AAA”).

	2016	2015
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	3,355,943	3,174,058
Otras cuentas y documentos por cobrar	32,730	81,565

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones

financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en la línea alimenticia en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.

- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

6.- 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:

	Nota	Corriente	
		2016	2015
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1.717.101	1.668.827
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar clientes		3.355.942	3.174.058
Otras cuentas por cobrar		32.732	81.565
	8	3.388.674	3.255.623
Total activos financieros		5.105.775	4.924.450
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar proveedores		2.236.410	2.872.337
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2.259.748	1.016.773
Total pasivos financieros	12	4.496.158	3.889.110

Valor razonable de instrumentos financieros

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

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descomponen en:

	US\$	
	2016	2015
Bancos	1.717.101	1.668.827

8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Canal directo costa		1.178.869	1.561.324
Canal indirecto costa		381.786	228.773
Canal directo sierra		1.341.716	938.170
Canal indirecto sierra		420.200	411.174
Exportaciones		40.010	39.321
Sub total Cuentas por cobrar clientes		3.362.581	3.178.762
Otras cuentas por cobrar		32.732	81.565
Impuesto por recuperar	15.1	279.693	325.523
Anticipos a proveedores		28.129	255.625
Sub total Cuentas por cobrar		3.703.135	3.841.475
Provisión de cuentas de dudoso cobro		6.639	4.704
Cuentas por cobrar, neto		3.696.496	3.836.771

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

	2016	%	2015	%
<u>Por vencer</u>	2.957.529	88%	2.188.031	69%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	348.382	10%	788.472	25%
31 a 60 días	56.670	2%	162.299	5%
61 a 90 días	0	0%	9.185	0%
91 a 180 días	0	0%	29.043	1%
Más de 180 días	0	0%	1.732	0%
	405.052	12%	990.731	31%
Cuentas por cobrar, bruto	3.362.581	100%	3.178.762	100%

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión para provisión de cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre 2016 y 2015:

	US\$	
	2016	2015
SalDOS al inicio	4.704	0
Adición	1.935	4.704
SalDOS al final	6.639	4.704

9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios son los siguientes:

	U S \$	
	2 0 1 6	2 0 1 5
Productos para la venta	1,584,430	1,436,627
Productos en proceso	15,552	59,180
Materia prima y materiales de empaque	252,310	387,583
Inventario de repuestos y materiales	317,399	220,104
Inventario en tránsito	152,469	169,437
(-) Provisión por deterioro	-12,081	-27,913
Inventario, neto	2,310,079	2,245,018

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre 2016 y 2015:

	US\$	
	2016	2015
Saldo al inicio	27.913	3.783
Adiciones	12.081	27.913
Usos	- 27.913	-3.783
Saldo al final	12.081	27.913

10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Contrucciones en proceso	Total
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	530.880	1.582.283	4.665.032	207.138	643.190	60.135	715.052	8.403.710
Depreciación acumulada	- -	100.247 -	852.976 -	51.388 -	293.907 -	21.778	- -	1.320.296
Valor en libros	530.880	1.482.036	3.812.056	155.750	349.283	38.357	715.052	7.083.414
Movimientos 2016								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	1.280.452	1.280.452
Transferencias	-	226.506	1.141.020	-	13.091	2.000 -	1.382.617	-
Venta no activada	-	-	-	-	-	- -	32.401 -	32.401
Bajas, neto	-	- -	67.572 -	24.959 -	14.252 -	480	- -	107.263
Depreciación	- -	30.325 -	266.061 -	13.282 -	79.006 -	12.241	- -	400.915
Total movimiento al 31 de diciembre 2016	-	196.181	807.387 -	38.241 -	80.167 -	10.721 -	134.566	739.873
Al 31 de diciembre de 2016								
Costo	530.880	1.808.789	5.738.480	182.179	642.029	61.655	580.486	9.544.498
Depreciación acumulada	- -	130.572 -	1.119.037 -	64.670 -	372.913 -	34.019	- -	1.721.211
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	530.880	1.678.217	4.619.443	117.509	269.116	27.636	580.486	7.823.287

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Muebles y enseres	Herramientas	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Contruccione en proceso	Total
Al 31 de diciembre del 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	0	-81.996	-649.331	-6.441	-7.948	-59.457	-192.629	-73.320	0	-1.071.122
Valor en libros	530.880	1.410.112	2.739.691	19.075	13.612	226.865	163.741	195.807	1.096.600	6.396.383
Movimientos 2015										
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	0	1.161.522	1.161.522
Transferencias	0	103.570	1.305.397	0	0	0	108.039	26.064	-1.543.070	0
Bajas	0	-10.676	-60.314	0	0	-52.379	-12.175	0	0	-135.544
Ajustes	0	286	13.899	-19.075	-13.612	4.665	172.501	-172.431	0	-13.767
Depreciación	0	-21.256	-186.617	0	0	-23.401	-82.823	-11.084	0	-325.181
Total movimiento al 31 de diciembre 2015	0	71.924	1.072.365	-19.075	-13.612	-71.115	185.542	-157.451	-381.548	687.030
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	530.880	1.582.283	4.665.032	0	0	207.138	643.190	60.134	715.052	8.403.709
Depreciación acumulada	0	-100.247	-852.976	0	0	-51.388	-293.907	-21.778	0	-1.320.296
Valor en libros	530.880	1.482.036	3.812.056	-	-	155.750	349.283	38.356	715.052	7.083.413

La compañía al 31 de diciembre del 2016 reconoció como gasto de depreciación por revalúo de los activos US\$79.488 y durante el 2015 US\$84.042.

11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Saldo al 31-dic-16
Programas de computación	1.165.518	0	1.165.518
Amortización de intangible	-53.712	-186.483	-240.195
	<u>1.111.806</u>	<u>-186.483</u>	<u>925.323</u>
	Saldo al 31-dic-14	Adiciones	Saldo al 31-dic-15
Programas de computación	0	1.165.518	1.165.518
Amortización de intangible	0	-53.712	-53.712
	<u>0</u>	<u>1.111.806</u>	<u>1.111.806</u>

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar, es como sigue:

		US\$	
	Nota	2016	2015
Proveedores locales		2.068.925	2.461.658
Proveedores exterior		167.485	410.679
Cuentas por pagar proveedores		<u>2.236.410</u>	<u>2.872.337</u>
Relacionadas	13	2.259.748	1.016.773
Impuestos por pagar	15.1	392.859	387.205
Provisiones		455.836	445.384
Cuentas por pagar		<u>5.344.853</u>	<u>4.721.699</u>

13.- Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

a) **Transacciones**

	US\$	
	2.016	2.015
<u>Compras de inventario</u>		
Kellogg Colombia S.A.	2.087.976	2.205.340
Kellogg México S de R.L. de C.V.	160.022	442.052
Kellogg Company Inc.	143.602	0
Pronumex S de R.L. de C.V.	33.740	0
	<u>2.425.340</u>	<u>2.647.392</u>
<u>Servicios</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	351.455	0
Gollek Interamericas (México)	0	192.126
Kellogg Colombia S.A.	0	27.376
Kellogg Mexico	0	29.569
Kellogg Company Inc.	0	718
	<u>351.455</u>	<u>249.789</u>
<u>Costos de proyectos recibidos</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	0	537.725
Kellogg Company Inc.	0	12.128
	<u>0</u>	<u>549.853</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Kellogg Company Mexico, S de R.L. de C.V.	3.114	3.174
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	233.795	231.955
Kellogg Colombia S.A.	4.417	37.970
Gollek Servicios S.C. (México)	1.884	29.911
Kellogg Company Inc.	2.000	648
Pringles International Operations S.A. (ESPI)	6.655	0
	<u>251.865</u>	<u>303.658</u>
<u>Gastos asignados del exterior</u>		
Kellogg Company Inc.	303.957	267.645
Gollek Servicios S.C. (México)	0	0
Kellogg Colombia S.A.	0	145.950
	<u>303.957</u>	<u>413.595</u>
<u>Cargo por asistencia técnica y uso de marco</u>		
Kellogg Company Inc.	858.743	894.010
Pringles	10.136	0
	<u>868.879</u>	<u>894.010</u>
<u>Ingresos</u>		
Kellogg Caribe	0	9.327
Kellogg México S de R.L. de C.V.	32.401	0
	<u>32.401</u>	<u>9.327</u>
<u>Otros pagos</u>		
Kellogg México S de R.L. de C.V.	1.657	0
Kellogg Colombia S.A.	3.203	0
	<u>4.860</u>	<u>0</u>

b) Saldos

Composición de los principales saldos por pagar con compañías relacionadas y partes relacionadas

	US\$	
	2016	2015
Kellogg Company Inc. (México)	783.289	186.601
Kellogg Colombia S.A.	980.914	484.658
Gollek Servicios S.C. (México)	182.796	127.034
Kellogg México, S de R.L. de C.V.	161.314	151.366
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	105.915	67.114
Pronumex, S de R.L. de C.V.	33.740	-
Pringles	6.589	-
Pringles International Operations S.A. (ESPI)	5.191	-
	<u>2.259.748</u>	<u>1.016.773</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.

c) Remuneración 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, Gerente de ventas y la Gerencia de Marketing.

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

	US\$	
	2016	2015
Sueldos	255.609	249.487
Beneficios a corto plazo	85.809	83.635
Honorarios profesionales	242.106	92.502
Bonificaciones e indemnizaciones	40.958	33.383
	<u>624.482</u>	<u>459.007</u>

14.- Gastos acumulados por pagarBeneficios sociales corrientes:

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se descomponen en:

		Saldos 31-dic-15	Adiciones	Ajustes	Pagos	Saldos 31-dic-16
Beneficios sociales	US\$	473.389	1.194.284	0	-1.239.148	428.525
15% participación de trabajadores		0	37.269	0	0	37.269
	US\$	<u>473.389</u>	<u>1.231.553</u>	<u>0</u>	<u>-1.239.148</u>	<u>465.794</u>

		Saldos 31-dic-14	Adiciones	Ajustes	Pagos	Saldos 31-dic-15
Beneficios sociales	US\$	233.977	1.670.139	0	-1.430.727	473.389
15% participación de trabajadores		184.111	0	-4.923	-179.188	0
	US\$	<u>418.088</u>	<u>1.670.139</u>	<u>-4.923</u>	<u>-1.609.915</u>	<u>473.389</u>

Beneficios sociales no corrientes:

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,87%	8,18%
Vida laboral promedio remanente	8,76%	8,52%
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio ha sido el siguiente:

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero, restablecido	US\$	189.000	177.348	65.316	42.617	254.316	219.965
Costo neto del periodo		41.232	31.132	21.747	26.327	62.979	57.459
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el ORI		31.034	-19.480	1.612	516	32.646	-18.964
Beneficios pagados		0	0	-5.132	-4.144	-5.132	-4.144
Al 31 de diciembre	US\$	<u>261.266</u>	<u>189.000</u>	<u>83.543</u>	<u>65.316</u>	<u>344.809</u>	<u>254.316</u>

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

	US\$	Jubilación		Desahucio		Total	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos de los servicios del periodo corriente		60.464	51.739	18.789	12.764	79.253	64.503
Costos por intereses		8.500	7.360	2.958	1.769	11.457	9.129
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas		-27.732	-27.967	0	11.794	-27.732	-16.173
	US\$	41.232	31.132	21.747	26.327	62.979	57.459

15.- Impuestos

15.1 - Activos y pasivos por Impuestos

a) La composición de los impuestos por recuperar es como sigue:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones		225.357	288.937
Otros impuestos y contribuciones		54.336	36.586
	8	279.693	325.523

b) La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones		277.788	267.005
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		62.047	93.942
Otros impuestos y contribuciones		53.024	26.258
	12	392.859	387.205

15.2 – Conciliación Tributaria – Impuesto a la renta

El gasto por 22% y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades atribuibles a la composición accionaria respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2016	2015
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	248.461	-1.881.260
Ajuste NIC 19 Beneficios a empleados	0	12.773
Menos - Participación de los trabajadores	-37.269	0
	211.192	-1.868.487
Más - Gastos deducibles (1)	2.186.838	3.511.046
Más - Provisiones (impuesto diferido)	326.977	
Base imponible	2.725.007	1.642.559
Tasas impositiva	22%	22%
Impuesto a las ganancias calculado	599.502	361.363
Anticipo Impuesto a la Renta	193.054	198.663
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR calculado) (2)	599.502	361.363

- 1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente: i) US\$ 833,656 por regalías, servicios técnicos, administrativos y otros, US\$ 531,659 por gastos de promoción y publicidad y US\$ 204,166 por gastos indirectos asignados del exterior los cuales exceden los porcentajes establecidos por la normativa tributaria; ii) US\$ 139,131 por impuestos asumidos en los pagos por única vez de las contribuciones solidarias sobre las utilidades y sobre los derechos representativos de capital de propiedad de sociedades residentes en el exterior; y, iii) US\$ 119,771 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los avalúos realizados por NIIF principalmente.

Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente: i) US\$825,811 por regalías, servicios técnicos, administrativos entre otros, US\$ US\$674,665 por gastos de promoción y publicidad y US\$370,609 por gastos indirectos asignados del exterior los cuales exceden los porcentajes establecidos por la normativa tributaria; ii) US\$ 311,540 por donaciones y bajas de inventario; y, iii) US\$ 113,844 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente por los avalúos realizados por NIIF.

- 2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% y 25% sobre las utilidades gravables en proporción a la composición accionaria, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente de US\$ 193,054 (2015: US\$ 198,663)

15.3 – Movimiento del crédito tributario

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	150.114	335.915
Pago	-150.114	-335.915
Retenciones de impuesto a la renta	-210.274	-211.249
Anticipo de impuesto a la renta pagado	0	0
ISD Crédito Tributario	0	0
Impuesto a la renta causado	599.502	361.363
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>389.228</u>	<u>150.114</u>

15.4 – Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2013 a 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

15.5 – 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (anexo e informe o US\$3.000.000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2016 conforme el noveno dígito del RUC.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2016, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

16.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Propiedades y equipos	Provisiones	Total
Al 1 de enero del 2015	466.697		466.697
Ajustes	-6.310		-6.310
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	-18.489		-18.489
Al 31 de diciembre del 2015	<u>441.898</u>	<u>0</u>	<u>441.898</u>
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	-17.487	-71.936	-89.423
Al 31 de diciembre del 2016	<u>424.411</u>	<u>-71.936</u>	<u>352.475</u>

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

2016

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
				-
Costo de materia prima y empaque	-	-	-	-
Costo de mercadería vendida	6.370.931	-	-	6.370.931
Costos generales de fabricación	-	-	-	-
Baja de inventario	308.767	-	-	308.767
Remuneraciones y beneficios sociales	1.738.919	1.389.039	-	3.127.958
Publicidad y promociones	-	82.466	1.283.355	1.365.821
Energía agua y combustible	248.135	29.037	-	277.172
Depreciaciones	587.398	-	-	587.398
Servicios profesionales	30.120	206.972	-	237.092
Gastos de distribución	169.248	6.184	702.968	878.400
Mantenimiento y reparaciones	523.496	71.599	-	595.095
Gastos de representación	26.433	132.935	-	159.368
Alquiler	-	101.518	-	101.518
Gastos de impatriados	-	540.618	-	540.618
Gastos de mercaderistas	-	419.228	-	419.228
Gastos de personal	184.557	122.068	-	306.625
Impuestos y contribuciones	59.587	163.537	-	223.124
Regalías	-	-	868.874	868.874
Inversiones en clientes	-	-	794.315	794.315
Servicios contratados	387.076	-	-	387.076
Suministros, Herram, materiales y repuest	357.555	-	-	357.555
Otros	265.994	571.052	651.637	1.488.683
	<u>11.258.216</u>	<u>3.836.253</u>	<u>4.301.149</u>	<u>19.395.618</u>

2015

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de materia prima y empaque	5.778.617	-	-	5.778.617
Costo de mercadería vendida	1.742.988	-	-	1.742.988
Costos generales de fabricación	1.411.262	-	-	1.411.262
Baja de inventario	609.915	-	-	609.915
Remuneraciones y beneficios sociales	1.652.737	1.244.583	44.137	2.941.457
Publicidad y promociones	-	63.871	1.663.857	1.727.728
Energía agua y combustible	99.688	22.762	-	122.450
Depreciaciones y amortizaciones	322.929	55.964	-	378.893
Servicios profesionales	1.917	303.240	-	305.157
Gastos de distribución	107.503	22.074	1.477.430	1.607.007
Mantenimiento y reparaciones	388.261	113.253	1.796	503.310
Gastos de representación	40.089	97.886	11.482	149.457
Alquiler	-	59.661	-	59.661
Gastos de mercaderistas	-	180.492	318.005	498.497
Gastos de impatriados	-	311.549	44.414	355.963
Gastos de personal	152.523	213.784	-	366.307
Impuestos y contribuciones	-	64.102	310	64.412
Regalías	-	-	894.010	894.010
Inversiones en clientes	-	-	780.023	780.023
Otros	38.741	557.061	853.721	1.449.523
	<u>12.347.170</u>	<u>3.310.282</u>	<u>6.089.185</u>	<u>21.746.637</u>

18.- Otros egresos

La descomposición de otros egresos netos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la salida de divisas	0	49.162
Gastos por multas	0	523.479
Retenciones asumidas	122.053	106.122
Otros	243.626	143.271
	<u>365.679</u>	<u>822.034</u>

19.- Capital social

El capital autorizado al 31 de diciembre del es de US\$3.300.000 (2016) y US\$887.039 (2015) comprende 3.300.00 acciones de US\$1 cada una (2016) y 22.175.970 acciones de US\$0.04 cada una (2015), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía del 11 de noviembre del 2015 autorizó el aumento de capital por US\$2.412.961 mediante aporte en efectivo. El mencionado aumento fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de enero del 2016, haciéndose efectivo el aumento del capital social de la compañía a US\$3.300.000.

20.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 14 de abril del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.
