

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía contrató los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos de Jubilación Patronal pero el informe proporcionado fue bajo el Método Prospectivo, por esta razón no fue tomado en consideración para las NIIF del año 2010

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios 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.

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía contrató los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos de Desahucio pero el informe proporcionado fue bajo el Método Prospectivo, por esta razón no fue tomado en consideración para las NIIF del año 2010

	2011	2010
Ingresos	20.128.404	19.416.774
(-) Costos y Gastos	<u>19.805.847</u>	<u>16.578.713</u>
Utilidad antes de Impuestos	322.557	2.838.061
(-) 15% Part. Trabajadores	<u>(48.383)</u>	<u>(443.182)</u>
	274.173	2.394.878
Efectos Tributarios:		
(+) Gastos no deducibles, NIIF	61.818	72.190
(-) Beneficios Tributarios	(22.040)	-
Efectos NIIF:		
(+) Gastos no deducibles	352	18.000
(-) Ingresos Exentos	(100.279)	-
	<u>214.024</u>	<u>2.485.068</u>
(-) 24% Impuesto a la Renta	<u>(51.366)</u>	<u>(612.267)</u>
Utilidad Neta	162.658	1.872.801

17. BENEFICIOS SOCIALES

CORTO PLAZO: El rubro de beneficios sociales a corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
13ER SUELDO-VARIOS	8.352	7.106
14TO. SUELDO-VARIOS	20.823	22.358
VACACIONES - VARIOS	47.201	40.011
FONDO DE RESERVA - VARIOS	7.041	1.086
	<u>83.417</u>	<u>70.562</u>

LARGO PLAZO: El rubro de beneficios sociales a largo plazo se compone de la siguiente manera:

Jubilación Patronal.-

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	31 de diciembre	
	2011	2010
KELLOGGS COMPANY (Matriz)	155.908	32.441
ALIMENTOS KELLOGGS.(Venezuela)	78.490	78.490
KELLOGGS MATRIZ (ROYALTY)	319.219	205.300
KELLOGGS COLOMBIA	459.699	668.936
GOLLEK SERVICIOS (MEXICO)	4.536	41.004
KELLOGGS MEXICO	740.123	258.227
KELLOGGS GUATEMALA	(1.356)	36.612
KELLOGG COMPANY MEXICO	(3.785)	4.965
PRONUMEX - KELL MEXICO	94.228	27.228
GOLLEK INTERAMERICAS	40.793	29.147
	<u>1.887.856</u>	<u>1.382.351</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente:	51.366	627.842
Impuesto a la renta diferido:		
Generado por diferencias temporales	847.554	932.150
	<u>898.920</u>	<u>1.559.991</u>

Conciliación Tributaria – Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
EMPAQUE - VARIOS	319.846	63.259
A&P - VARIOS	24.439	28.166
MANTENIMIENTO Y REPUESTOS - VARIOS	12.504	72.024
MATERIA PRIMA - VARIOS	366.741	209.265
EMPAQUE - VARIOS	27.320	341.146
A&P - VARIOS	12.189	110.962
MANTENIMIENTO Y REPUESTOS - VARIOS	69.253	290.582
SERVICIOS VARIOS	748.647	571.317
TRANSPORTISTAS - VARIOS	112.880	72.234
SUMINISTROS - VARIOS	8.590	15.265
CXP NO FACTURADAS	-	7.260
PAGOS ANTICIPADOS DE CLIENTES	-	126.155
REPOSICIONES DE GASTOS	-	18.142
OTROS	8.039	8.538
	<u>1.710.448</u>	<u>1.934.316</u>

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición:

12. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Productos para la venta	1.350.474	853.658
Productos en proceso	181.525	-
Materia prima y materiales de empaque	504.649	440.591
Inventario de repuestos y materiales	112.118	100.974
Inventario en tránsito	582.082	584.424
	<u>2.730.848</u>	<u>1.979.647</u>

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	TERRENOS	MAQUINARIAS	MUEBLES Y ENSERES	HERRAMIENTAS	VEHICULOS	EDIFICIO	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTADORA	EQUIPO DE COMUNICACIÓN	VARIOS ACTIVOS FIJOS	INTALACIONES	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	TOTAL
Al 1 de enero de 2010													
Costo revaluado	530.880	3.145.073	22.793	16.609	166.415	1.274.886	8.236	51.033	36.203	143.850	31.014	299.771	5.726.762
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.157)	-	(1.157)
Valor en libros al 1 de enero 2010	<u>530.880</u>	<u>3.145.073</u>	<u>22.793</u>	<u>16.609</u>	<u>166.415</u>	<u>1.274.886</u>	<u>8.236</u>	<u>51.033</u>	<u>36.203</u>	<u>143.850</u>	<u>32.171</u>	<u>299.771</u>	<u>5.727.919</u>
Movimientos 2010													
Avalúo 2010	-	104.000	-	-	-	6.665	-	1.490	-	4.694	-	-	116.849
Adiciones	-	180.950	-	11.643	78.934	14.977	-	20.167	1.078	7.765	111.724	-	427.238
Bajas	-	-	-	-	59.176	-	-	-	-	45.000	20.579	-	136.927
Depreciación	-	208.282	4.024	2.276	(14.947)	38.234	1.170	6.305	4.245	25.364	10.491	-	285.443
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	<u>-</u>	<u>76.669</u>	<u>(4.024)</u>	<u>9.367</u>	<u>34.705</u>	<u>(16.593)</u>	<u>(1.170)</u>	<u>3.179</u>	<u>(3.167)</u>	<u>(57.905)</u>	<u>80.653</u>	<u>-</u>	<u>121.716</u>
Al 31 de diciembre de 2010													
Costo	530.880	3.430.023	22.793	28.252	186.173	1.296.528	8.236	60.517	37.281	111.309	122.158	299.771	6.133.921
Depreciación acumulada	-	208.282	4.024	2.276	(14.947)	38.234	1.170	6.305	4.245	25.364	9.335	-	284.286
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	<u>530.880</u>	<u>3.221.742</u>	<u>18.770</u>	<u>25.976</u>	<u>201.120</u>	<u>1.258.293</u>	<u>7.066</u>	<u>54.212</u>	<u>33.036</u>	<u>85.945</u>	<u>112.824</u>	<u>299.771</u>	<u>5.849.635</u>
Movimientos 2011													
Adiciones	-	511.679	-	45	110.906	83.254	2.500	52.114	5.907	144.491	14.600	-	925.497
Bajas	-	348.856	19.661	3.840	22.109	52.078	2.832	45.297	13.559	29.009	(7.406)	-	529.835
Depreciación	-	92.082	877	1.828	54.810	(8.045)	788	17.707	294	33.531	22.137	-	216.009
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	<u>-</u>	<u>70.741</u>	<u>(20.538)</u>	<u>(5.623)</u>	<u>33.986</u>	<u>39.222</u>	<u>(1.120)</u>	<u>(10.890)</u>	<u>(7.945)</u>	<u>81.951</u>	<u>(131)</u>	<u>-</u>	<u>179.654</u>
Al 31 de diciembre de 2011													
Costo	530.880	3.592.846	3.132	24.457	274.970	1.327.705	7.904	67.334	29.630	226.791	144.164	299.771	6.529.583
Depreciación acumulada	-	300.363	4.900	4.103	39.863	30.189	1.958	24.013	4.539	58.895	31.472	-	500.295
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	<u>530.880</u>	<u>3.292.483</u>	<u>(1.768)</u>	<u>20.353</u>	<u>235.106</u>	<u>1.297.516</u>	<u>5.946</u>	<u>43.322</u>	<u>25.091</u>	<u>167.896</u>	<u>112.693</u>	<u>299.771</u>	<u>6.029.289</u>

Adicionalmente, la compañía preparó un reporte por antigüedad de su cartera:

	31 de diciembre			
	2011		2010	
Por vencer	1.308.331	70%	1.252.997	90%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	525.589	28%	69.456	5%
30 a 60 días	30.963	2%	540	0%
61 a 90 días	6.348	0%	258	0%
Más de 90 días	6.907	0%	70.733	5%
	<u>1.878.137</u>		<u>1.393.984</u>	

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
VENEZUELA	-	175.381
MATRIZ	-	42.624
GOLLEK SERVICIOS (MEXICO)	141	116.823
GUATEMALA	-	11.229
	<u>141</u>	<u>346.057</u>

11. DOCUMENTOS Y – OTROS

Composición:	31 de diciembre		CUENTAS POR COBRAR
	2011	2010	
Varios al contado	2.777	-	
Anticipos de Viáticos	88.997	-	
Préstamos a empleados	(86)	-	
Cuentas por Cobrar varias	28.780	-	
Retenciones	211.423	191.122	
Corpei (Exportaciones)	3.253	-	
Provisiones de Retenciones	294	-	
Corpei (Importaciones)	1.801	-	
Clientes - Cruces de NC	104.855	-	
Cruce movimientos proveedores	28.193	-	
2% ISD	556	-	
Otros	187.822	-	
Prepagados	30.817	-	
Depósitos en Garantía	58.021	58.021	
	<u>747.504</u>	<u>249.144</u>	

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Efectivo en caja	420	420
Bancos	2.295.200	1.515.374
	2.295.620	1.515.794
Inversiones Temporales (1)	761.440	2.724.715
	3.057.059	4.240.509

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
Citybank	761.440	2.724.715
	761.440	2.724.715

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Cientes Costa y Sierra	1.878.137	1.393.984
	1.878.137	1.393.984
Menos - Provisión por deterioro cuentas por cobrar	-	(51.996)
	1.878.137	1.341.988

primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

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

Corrección de vidas útiles

Para todas sus propiedades, planta y equipo, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición del activo hasta la fecha de transición a NIIF en base al Peritaje proporcionado por el profesional independiente.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

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

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 transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles. Para lo cual utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

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

4.1. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Compañía Kellogg por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los

Cabe mencionar que para el año 2010 la compañía contrató al profesional independiente para que le proporcione los saldos para la contabilización de la Jubilación Patronal y Desahucio, pero se realizó bajo el método prospectivo y por esta razón no se contabilizó en los Estados Financieros.

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

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

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

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

2.10. Distribución de dividendos -

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

Para el año 2011 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

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 -

Otras Reservas

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.

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

2.8. Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que:

- i) Es resultado de eventos pasados,
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y,
- iii) El monto se ha estimado de forma 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 15.

2.9. Beneficios a los empleados -

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

b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Para el año 2011 la compañía contrató los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos para la contabilización de la Jubilación Patronal y Desahucio con base en estudios actuariales 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 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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables.

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

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

Durante el año 2011 registró anticipo de impuesto a la renta mayor que el impuesto corriente causado (24%), mientras que en el año 2010 registró como impuesto a la renta corriente causado (25%) mayor al anticipo de impuesto a la renta.

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24%

2.5. Propiedad, planta y equipo -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil proporcionada por el Perito, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, además el Perito proporcionó los porcentajes de valores residuales para cada línea de propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

DESCRIPCION	VIDA UTIL (AÑOS)	VALOR RESIDUAL (%)
TERRENOS		-
EDIFICACIONES, INSTALACIONES Y OBRAS COMPLEMENTARIAS	40,83	50%
MUEBLES Y ENSERES	5,83	20%
HERRAMIENTAS	5,83	30%
VEHICULOS	8,83	40%
EQUIPOS DE OFICINA	5,83	20%
EQUIPOS DE COMPUTO Y ELECTRONICOS DE ADMINISTRACION	5,83	20%
EQUIPOS DE COMUNICACION	5,83	20%
EQUIPOS VARIOS	5,83	20%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	15,83	30%

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

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

2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

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).

- (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 negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.
- (iii) **Otras cuentas por pagar:** Corresponde principalmente a obligaciones de pago por concepto de Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de impuesto a la renta por pagar. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no se han registrado 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 – clientes.

2.3.4 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.

2.4. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta 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. No se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la salida de divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro “Otros gastos”, neto en el Estado de resultados integrales, sin embargo el efecto no es significativo.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. 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, la misma que se presenta neta del rubro Inventarios de Materias primas y materiales.

- **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

- (i) **Documentos y cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.

- (ii) **Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (iii) **Otros documentos y cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas antes indicadas no generan intereses y se recuperan hasta 30 días para el caso de clientes y hasta 30 días para los rubros restantes.

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

- (i) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

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.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3. Activos y pasivos financieros -

2.3.1 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”. 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 financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

- **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otros documentos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: 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.

KELLOGG ECUADOR C. LTDA. ECUAKELLOGG
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1996 bajo la razón social de Compañía de Cereales Nacionales S.A. Celnasa, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración, industrialización, importación y comercialización a nivel nacional de cereales elaborados con las marcas "McDougal" y "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.

Con fecha 11 de octubre del 2007, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la entidad, de Compañía de Cereales Nacionales S.A. Celnasa a Kellogg Ecuador S.A. Ecuakellogg y modificar integralmente los estatutos de la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Intendencia de Compañías mediante Resolución No.07-G-DTC-0007457 del 9 de noviembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del 2007. Posteriormente la Compañía, por resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de septiembre del 2008, paso a ser de responsabilidad limitada con la aprobación de la Intendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-DC-00088 del 22 de diciembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2008.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de Kellogg constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre 2010</u>
Ventas Netas		19.827.150	19.400.446
Costo de Productos Vendidos		<u>(12.609.925)</u>	<u>(9.874.745)</u>
Utilidad Bruta		32.437.076	29.275.191
Gastos de Administración		(564.697)	(1.011.795)
Gastos Financieros		(40.217)	-
Gastos de promoción y publicidad		(943.294)	(2.651.601)
Otros egresos, neto	19	<u>(5.346.461)</u>	<u>(3.024.244)</u>
		(6.894.669)	(6.687.641)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		274.173	2.394.878
Impuesto a la Renta	17	<u>(51.366)</u>	<u>(627.842)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u>222.807</u>	<u>1.767.036</u>

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010	Al 1 de enero 2010
Activos corrientes				
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	8	3.057.059	4.240.509	4.635.132
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	9	1.878.137	1.341.988	1.103.977
Compañías Relacionadas	10	141	346.057	106.462
Otros	11	747.504	249.144	233.318
Inventarios	12	2.730.848	1.979.647	1.168.558
Total Activos Corrientes		8.413.689	8.157.344	7.247.446
Activos no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	13	6.029.289	5.849.635	5.727.919
Activos Intangibles		9.449	9.449	11.116
Depósitos en Garantía		41.502	35.028	12.540
Total Activos no Corrientes		6.080.240	5.894.112	5.751.575
TOTAL ACTIVOS		14.493.930	14.051.456	12.999.021
PASIVOS Y PATRIMONIO				
	Nota	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010	Al 1 de enero 2010
Pasivos corrientes				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	14	1.710.448	1.934.316	1.070.013
Compañías Relacionadas	15	1.887.856	1.382.351	1.207.026
Impuesto a la Renta	16	51.366	627.842	501.781
Beneficios Sociales	17	83.417	70.562	346.392
Otras provisiones		1.258.166	918.577	50.897
Total Pasivos Corrientes		4.991.252	4.933.647	3.176.109
Pasivos no Corrientes				
Provisión para Jubilación Patronal	17	77.624	-	-
Provisión para Desahucio	17	18.535	-	-
Impuesto Diferido Pasivo	16	847.554	932.150	947.724
Total Pasivos no Corrientes		943.713	932.150	947.724
TOTAL PASIVOS		5.934.965	5.865.797	4.123.833
		5.934.966		
		0		
PATRIMONIO				
Capital		887.039	887.039	887.039
Reserva legal y otras		1.617.712	1.617.712	1.617.712
Resultados acumulados		6.054.214	5.680.909	5.895.818
TOTAL PATRIMONIO		8.558.964	8.185.659	8.400.568
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14.493.930	14.051.456	12.524.401