



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

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

1.2. Situación financiera -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando a partir del 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permita prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: i) disminución de las ventas en la categoría de cereal, desviando la atención de los consumidores a otros productos de primera necesidad; ii) reducción en los días de

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

inventarios de nuestros clientes (cadenas de supermercados); y, iii) reducción de margen de ventas por la preferencia a productos de menor costo. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas con el objetivo de mejorar su rentabilidad: revisión del portafolio de sus productos (tamaño y variedad) para que se adapte al mercado actual, inversiones en maquinarias para realizar el proceso de envasado de productos Kellogg localmente, reduciendo con ello la importación de producto terminado.

1.3. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 2 de mayo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 fueron reclasificadas.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2015
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **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 dentro de esta categoría a las cuentas por cobrar a clientes que corresponden a los montos adeudados por clientes directos por la

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

compra de cereales en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días) menos la provisión por deterioro.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado y servicios adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró una provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía estimó que no era necesaria una provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

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

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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

2.6 Propiedades, planta y equipo -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

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

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

2.7 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 (5 años).

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

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

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Beneficios a los empleados -

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Beneficios no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.11 Provisiones -

Se registran cuando la Compañía (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reserva legal -

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

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de cereales, productos que son vendidos en su gran mayoría a clientes directos en el mercado local.

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.

KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Deterioro de activos financieros: El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgos financieros

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

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, cadenas de farmacias, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de 30 días, el riesgo de recuperación en los canales distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura se considera bajo dada la experiencia, ya que no presentan incumplimientos y generalmente son entidades de alto reconocimiento y liderazgo en el mercado.

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,913,405
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,067,612
<u>2014</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	3,273,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,344,824

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Durante el año 2015 y 2014 la Compañía no ha requerido estrategias de apalancamiento considerando los flujos de sus actividades comerciales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,668,827</u>	<u>4,747,649</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	3,174,058	2,872,567
Otras cuentas por cobrar	81,565	73,148
	<u>3,255,623</u>	<u>2,945,715</u>
Total activos financieros	<u>4,924,450</u>	<u>7,693,364</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	2,872,337	3,273,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,016,773	1,264,004
Total pasivos financieros	<u>3,889,110</u>	<u>4,537,504</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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
Bajo de inventario	609,915	-	-	609,915
Remuneraciones y beneficios sociales	1,652,737	1,234,953	40,994	2,928,684
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	1917	303,240	-	305,157
Gastos de distribución	897,503	22,074	1,477,430	1,607,007
Mantenimiento y reparaciones	388,261	18,253	1,796	503,310
Gastos de representación	40,089	97,886	11,482	149,457
Alquiler	-	59,661	-	59,661
Gastos de mercaderías	-	80,492	318,005	498,497
Gastos de inpatridos	-	311,549	44,414	355,963
Gastos de personal	152,523	215,784	-	368,307
Impuestos y contribuciones	-	61,102	310	61,412
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>3,300,652</u>	<u>6,086,042</u>	<u>21,733,864</u>

2014

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de materia prima y empaque	3,027,953	-	-	3,027,953
Costo de mercadería vendida	3,911,272	-	-	3,911,272
Costos generales de fabricación	2,278,501	-	-	2,278,501
Ajuste de inventario	789,774	-	-	789,774
Bajo de inventario	279,002	-	-	279,002
Remuneraciones y beneficios sociales	1,659,938	1,238,448	93,510	2,991,896
Participación laboral (Nota 15)	126,953	23,857	28,378	179,188
Publicidad y promociones	-	-	1,713,160	1,713,160
Energía agua y combustible	-	11,541	-	11,541
Depreciaciones	203,759	90,634	-	294,393
Servicios profesionales	-	252,087	-	252,087
Gastos de distribución	-	-	1,227,698	1,227,698
Mantenimiento y reparaciones	-	124,672	-	124,672
Gastos de representación	-	91,400	42,444	133,844
Alquiler	-	27,704	-	27,704
Gastos de mercaderías	-	-	490,755	490,755
Gastos de inpatridos	-	513,318	-	513,318
Gastos de personal	312,986	148,444	1,197	462,627
Impuestos y contribuciones	-	56,398	-	56,398
Regalías	-	-	957,906	957,906
Inversiones en clientes	-	-	668,856	668,856
Otros	879	374,477	308,396	683,752
	<u>12,010,117</u>	<u>2,952,980</u>	<u>5,532,270</u>	<u>20,586,267</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Donaciones	-	(14,349)
Impuesto a la salida de divisas	(49,162)	(48,265)
Gastos por multas	(523,478)	-
Otros	<u>(249,394)</u>	<u>(257,301)</u>
	<u>(822,034)</u>	<u>(319,915)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	<u>1,668,827</u>	<u>4,747,649</u>

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Canal directo costa	1,561,324	1,617,828
Canal indirecto costa	228,773	420,180
Canal directo sierra	938,170	193,723
Canal indirecto sierra	411,174	564,555
Exportaciones	<u>39,321</u>	<u>76,281</u>
	3,178,762	2,872,567
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(4,704)</u>	-
	<u>3,174,058</u>	<u>2,872,567</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	2,188,031	69%	1,084,844	38%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	788,472	25%	1,266,975	44%
31 a 60 días	162,299	5%	455,718	16%
61 a 90 días	9,185	0%	64,771	2%
91 a 180 días	29,043	1%	-	0%
Más de 180 días	1,732	0%	259	0%
	990,731	31%	1,787,723	62%
	<u>3,178,762</u>	<u>100%</u>	<u>2,872,567</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>2015</u>
Saldos al inicio	-
Incrementos	4,704
Saldos al final	<u>4,704</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos para la venta	1,436,627	1,184,784
Productos en proceso	59,180	161,147
Materia prima y materiales de empaque	387,583	474,788
Inventario de repuestos y materiales	220,104	199,024
Inventario en tránsito	169,437	88,365
(-) Provisión por deterioro	(27,913)	(3,793)
	<u>2,245,018</u>	<u>2,104,315</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio	3,783	9,156
Incrementos	27,913	279,002
Utilizaciones	<u>(3,783)</u>	<u>(284,365)</u>
Saldos al final	<u>27,913</u>	<u>3,793</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Muebles y enseres	Herramientas	Valientes	Equipos	Equipo de computación	Contrataciones en proceso / activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2014										
Costo	\$30.880	1.46.739	3.380.945	25.576	21.560	335.518	379.947	194.186		6.438.222
Depreciación acumulada	-	(64.017)	(5.6.139)	(3.942)	(6.577)	(50.154)	(107.899)	(80.816)		(668.742)
Valor en libros	\$30.880	1.382.743	2.864.806	22.574	14.883	285.364	272.048	113.370		5.869.478
Movimientos 2014										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1.064.669	1.064.669
Transferencias	-	46.500	12.800	-	-	-	2.405	159.280	(290.985)	-
Bajas	-	215	(3.180)	-	398	(36.500)	(36)	(33.043)	-	(10.104)
Ajustes	-	(1.151)	(50.294)	-	-	834	(227)	8.512	-	(42.326)
Depreciación	-	(18.384)	(155.820)	(3.499)	(1.669)	(22.828)	(50.169)	(42.214)	-	(294.391)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	\$30.880	1.410.112	2.739.691	19.075	13.612	226.865	183.741	195.807	1.066.609	6.396.383
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	\$30.880	1.492.108	3.385.022	22.576	21.560	286.322	356.370	269.127	1.096.800	7.467.505
Depreciación acumulada	-	(8.196)	(640.330)	(6.441)	(7.948)	(59.457)	(92.629)	(73.250)	-	(1.071.123)
Valor en libros	\$30.880	1.410.112	2.739.691	16.075	13.612	226.865	263.741	195.807	1.096.800	6.396.383
Movimientos 2015										
Adiciones (C)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.161.522	1,161,522
Transferencias	-	103.570	1,305,397	-	-	-	108,039	26,064	(1543,070)	-
Bajas	-	(10,676)	(60,334)	-	-	(52,379)	(12,175)	-	-	(135,544)
Ajustes	-	286	15,899	(19,075)	(15,612)	4,665	172,561	(172,437)	-	(10,767)
Depreciación	-	(3,256)	(186,617)	-	-	(22,401)	(82,823)	(11,094)	-	(225,181)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	\$30.880	1,482,036	3,812,056	-	-	15,750	349,283	38,336	715,052	7,053,413
Al 31 de diciembre de 2015										
Costo	\$30.880	1,582,283	4,665,032	-	-	207,138	543,180	60,124	715,052	8,403,709
Depreciación acumulada	-	(100,247)	(852,976)	-	-	(51,388)	(293,907)	(21,788)	-	(1,320,298)
Valor en libros	\$30.880	1,482,036	3,812,056	-	-	155,750	349,283	38,336	715,052	7,083,411

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



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	2,461,658	3,059,728
Proveedores exterior	<u>410,679</u>	<u>213,772</u>
	<u>2,872,337</u>	<u>3,273,500</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Transacciones

	2015	2014
<u>Compras de inventario</u>		
Kellogg Colombia S.A.	2,205,340	2,690,349
Kellogg México	442,052	523,860
Pronumex - Kell México	-	27,605
Gollek Interamericas (México)	-	1,979
	<u>2,647,392</u>	<u>3,243,793</u>
<u>Servicios</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	192,126	331,957
Kellogg Colombia S.A.	27,376	-
Kellogg México	29,569	-
Kellogg Company Inc.	718	-
	<u>249,789</u>	<u>331,957</u>
<u>Costos de proyectos recibidos</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	537,725	-
Kellogg Company Inc.	12,128	-
	<u>549,853</u>	<u>-</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Kellogg Company México	3,174	17,161
Kellogg Brasil	-	176,895
Kellogg Guatemala	231,955	70,798
Kellogg Colombia S.A.	37,970	127,437
Gollek Servicios S.C. (México)	29,911	-
Kellogg Company Inc.	648	-
	<u>303,658</u>	<u>392,291</u>
<u>Gastos asignados del exterior</u>		
Kellogg Company Inc.	267,645	507,851
Kellogg Colombia S.A.	145,950	-
	<u>413,595</u>	<u>507,851</u>
<u>Reembolso de gastos por recibir</u>		
Kellogg Perú	-	1,226
	<u>-</u>	<u>1,226</u>
<u>Cargos por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kellogg Company Inc.	894,010	957,906
	<u>894,010</u>	<u>957,906</u>
<u>Ingresos</u>		
Kellogg Caribe	9,327	-
	<u>9,327</u>	<u>-</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kellogg Company Inc. (Matriz)	186,601	170,342
Alimentos Kelloggs (Venezuela)	-	78,490
Kellogg Colombia S.A.	484,658	457,754
Gollek Servicios (México)	127,034	76,563
Kellogg México	151,366	339,650
Kellogg Guatemala	67,114	11,950
Gollek Interamericas	-	129,255
	<u>1,016,773</u>	<u>1,264,004</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) Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	249,487	239,233
Beneficios a corto plazo	83,635	26,634
Honorarios profesionales	92,502	294,697
Bonificaciones e indemnizaciones	33,383	28,967
	<u>459,007</u>	<u>589,531</u>

14. IMPUESTOS

a) Otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por pagar es como sigue:



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	267,005	246,276
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	93,942	89,461
Otros impuestos y contribuciones	26,258	61,066
	<u>387,205</u>	<u>396,803</u>

b) Gasto por impuesto a la renta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	361,363	546,319
Impuesto a la renta diferido	(18,489)	(34,726)
	<u>342,874</u>	<u>511,593</u>

c) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período 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 2015, 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.

e) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1,868,487)	1,194,586
Menos - Participación de los trabajadores	-	(179,188)
	(1,868,487)	1,015,398
Más - Gastos no deducibles (1)	3,511,046	1,467,868
Base imponible	1,642,559	2,483,266
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (3)	361,363	546,319
Retenciones en la fuente del año corriente	(211,249)	(210,404)
Impuesto a la renta por pagar	150,114	335,915

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente: i) US\$825,811 por regalías, servicios técnicos, administrativos entre otros, 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.

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

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente de US\$193,054 (2014: US\$204,961).

Impuesto a la renta diferido

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



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará después de doce meses	423,409	446,491
Impuesto a la renta diferido pasivo que se realizará dentro de doce meses	18,489	20,206
	<u>441,898</u>	<u>466,697</u>

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

	<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014	724,502	2,839	727,341
Ajustes (1)	(223,079)	(2,839)	(225,918)
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	(34,726)	-	(34,726)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>466,697</u>	<u>-</u>	<u>466,697</u>
Ajustes (1)	(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>-</u>	<u>441,898</u>

- (1) Durante el 2015 y 2014, la Administración realizó una depuración de los saldos registrados en el impuesto a la renta diferido, principalmente la generación de diferidos temporales de propiedades y equipos, registrando estos ajustes contra resultados de años anteriores.

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la Renta	(1,868,487)	1,015,398
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	<u>(411,067)</u>	<u>223,388</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular ganancia fiscal	<u>753,941</u>	<u>288,205</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>342,874</u>	<u>511,593</u>
Tasa efectiva	<u>-</u>	<u>50%</u>



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes:

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	184,111	194,453	233,977	236,393	418,088	430,846
Incrementos	-	179,188	1,670,139	347,190	1,670,139	526,378
Ajustes	(4,923)	84,609	-	-	(4,923)	84,609
Pagos	(179,188)	(274,139)	(1,430,727)	(349,606)	(1,609,915)	(623,745)
Al 31 de diciembre	-	184,111	473,389	233,977	473,389	418,088

(1) Ver Nota 14.

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

Beneficios sociales no corrientes:

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de inmortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,20%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,5
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

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

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



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	117,555	88,784	28,946	24,789	146,501	113,573
Costos de los servicios del periodo corriente	30,876	31,908	7,264	7,699	38,140	39,607
Costos por intereses	7,688	6,215	1,859	1,708	9,547	7,923
(Ganancias) pérdidas actuariales	(3,595)	12,511	(1,235)	14,399	(4,830)	26,910
Beneficios pagados	-	-	(4,144)	(19,649)	(4,144)	(19,649)
Costos por servicios pasados	-	-	14,061	-	14,061	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,062)	(21,863)	-	-	(17,062)	(21,863)
A 31 de diciembre	135,462	117,555	46,751	28,946	182,213	146,501

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos de los servicios del periodo corriente	30,876	31,908	7,264	7,699	38,140	39,607
Costos por intereses	7,688	6,215	1,859	1,708	9,547	7,923
Costo por servicios pasados	-	-	14,061	-	14,061	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,062)	(21,863)	-	-	(17,062)	(21,863)
	21,502	16,260	23,184	9,407	44,686	25,667



KELLOGG ECUADOR CÍA. LTDA. ECUAKELLOGG

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 22,175,970 acciones de US\$0,04 cada una, 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 aportes en efectivo. El mencionado aumento fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de enero del 2016.

17. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA Y USO DE MARCA

La Compañía mantiene suscrito con Kelloggs Company Inc. un contrato de asistencia técnica y uso de marca mediante el cual la Compañía adquiere el asesoramiento técnico en la fabricación y comercialización de productos en el país con las marcas "McDougal" y "Kelloggs".

En compensación del servicio recibido y la utilización de la marca comercial, la Compañía reconoce un honorario equivalente al 4.5%, calculado sobre las ventas netas de los productos comercializados amparados en el contrato.

Durante el año 2015 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$894,010 (2014: US\$957,906) con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro Gastos de ventas.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

Kellogg Ecuador C. Ltda.

Tamara O. Cruz N.

ECUADOR & PERÚ TAX HEAD