

**Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2018

1.- Operaciones

**Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG**, (La Compañía) fue constituida en 1996 bajo la razón social de Compañía de Cereales Nacionales S. A. Celnasa y hasta el 4 de diciembre del 2007 operó bajo esta denominación. A partir de esta fecha (inscripción en el registro mercantil) cambió su denominación por Kellogg Ecuador Cía. Ltda. Ecuakellogg, aprobado mediante resolución de Superintendencia de Compañías No. 07.G.DIC.0007457 del 9 noviembre del 2007.

La Compañía tiene como objeto principal dedicarse a la producción, elaboración, industrialización, importación y comercialización a nivel nacional de cereales elaborados con las marcas “McDougal” y “Kellogg”. La Compañía es subsidiaria de Kellogg Company Inc. de Estados Unidos de América, la cual posee el 99% del capital social; debido a ello, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

2.- Bases de presentación de los Estados Financierosa) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 1 – Presentación de Estados Financieros). La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

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

b) Uso de estimados y juicios

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

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

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

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos y activos intangibles: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales son preparados por profesionales independientes.

c) Base de medición

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

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible en bancos.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

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

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Medición de activos y pasivos financieros:**

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. Actualizándolas en cada fecha de presentación de los estados financieros.

#### b) Inventarios

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

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

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

c) Propiedades, planta y equipos

*Reconocimiento y medición*

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

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

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

*Depreciación*

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

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

**Vida útil (en años)**

Edificios	41
Maquinarias	16
Muebles y enseres	6
Herramientas	6
Equipos	6
Equipos de computación	6
Vehículos	9

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

Deterioro de activos

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

de pérdida después -del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

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

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

d) Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición e implementación del sistema financiero contable "SAP". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (6 años).

e) Beneficios a empleados

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales (nota 14) incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

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

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

#### *Beneficios a Corto Plazo*

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

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

#### *Beneficios por Terminación*

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

#### f) Provisiones y contingencias

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

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

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

g) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
3. Determinación del precio de la transacción;
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

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

h) Ingresos financieros y costos financieros

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

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

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

i) Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a

la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo 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 establecía 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 (hasta 2018) (nota 18).

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

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

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

**Espacio en blanco**

<b>Normas / interpretaciones</b>	<b>Cambios en las NIIF</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir de:</b>
<b><i>Normas con vigencia posterior al 2018</i></b>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<b><i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i></b>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

La compañía estima que la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros no tenga impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía. En relación con la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos no se estima impacto en el estado financiero por contratos de arrendamientos de poco valor como son computadoras.

La Compañía ha evaluado que en el precio de la transacción por el intercambio de bienes intervienen importes variables (descuentos, incentivos, primas de desempeño, otros gastos de venta) los que redujeron el precio de la transacción. Los casos mencionados fueron rebajados de las ventas y gastos de ventas por la aplicación de la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, el efecto presentado para el año 2017, fue:

		Estado de resultados integral
Ventas brutas al 31 Diciembre, 2017	US\$	22.760.579
Efecto de adopción NIIF 15		-1.766.761
Saldos reestructurado al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>20.993.818</u>
		Estado de resultados integral
Gastos de ventas al 31 Diciembre, 2017	US\$	5.568.445
Efecto de adopción NIIF 15		-1.766.761
Saldos reestructurado al 31 Diciembre, 2017	US\$	<u>3.801.684</u>

## 5.- Administración de riesgos financieros

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

### a) Ambiente de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

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

### b) Riesgo de Crédito

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	3.523.902	4.098.304
Otras cuentas y documentos por cobrar	15.879	10.226

c) Riesgo de Liquidez

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

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengán; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

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

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

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

e) Riesgo Operacional

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

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

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

f) Administración de Capital

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

6.- Instrumentos financieros

Categorías de Instrumentos financieros

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

	<b>Nota</b>	<b>US\$</b>	
		<b>Corriente</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	1.885.160	1.889.835
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar clientes		3.523.902	4.098.304
Otras cuentas por cobrar		15.879	10.226
	8	3.539.781	4.108.530
<b>Total activos financieros</b>		<b>5.424.941</b>	<b>5.998.365</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por pagar proveedores		2.826.799	2.621.158
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		379.224	799.859
<b>Total pasivos financieros</b>	12	<b>3.206.023</b>	<b>3.421.017</b>

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

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

#### 7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 se descomponen en:

	<b>US\$</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bancos	1.885.161	1.889.835

#### 8.- Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2018	2017
<b>Cientes</b>			
Canal Moderno		2.654.031	3.100.912
Canal HFS		847.007	972.500
Bulk		82.366	84.393
<b>Sub total Cuentas por cobrar clientes</b>		<b>3.583.404</b>	<b>4.157.805</b>
<b>Otros</b>			
Otras cuentas por cobrar		15.878	10.225
Impuesto por recuperar	15.1	184.536	242.614
Anticipos a proveedores		293.643	133.959
<b>Sub total Cuentas por cobrar</b>		<b>4.077.461</b>	<b>4.544.603</b>
Provisión de cuentas de dudoso cobro		(59.502)	(59.502)
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>		<b>4.017.959</b>	<b>4.485.101</b>

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

		2018	%	2017	%
<u>Por vencer</u>	US\$	3.082.666	86%	3.670.492	88%
<u>Vencidas</u>					
1 a 30 días		500.738	14%	450.888	11%
31 a 60 días		0	0%	36.425	1%
		500.738	14%	487.313	12%
<b>Cuentas por cobrar, bruto</b>	US\$	<b>3.583.404</b>	<b>100%</b>	<b>4.157.805</b>	<b>100%</b>

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	US\$	
	2018	2017
Saldo al inicio	59.502	6.639
Incrementos	0	59.502
Utilizaciones	0	(6.639)
Saldo al final	59.502	59.502

#### 9.- Inventarios, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios son los siguientes:

	US\$	
	2018	2017
Productos para la venta	1.170.086	1.307.008
Productos en proceso	10.441	8.003
Materia prima y materiales de empaque	291.460	373.265
Inventario de repuestos y materiales	293.172	265.191
Inventario en tránsito	152.006	57.480
(-) Provisión por deterioro	(26.033)	(39.359)
<b>Inventario, neto</b>	<b>1.891.132</b>	<b>1.971.588</b>

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión por deterioro de inventarios al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	US\$	
	2018	2017
Saldo al inicio	39.359	12.081
Incrementos	26.033	39.359
Utilizaciones	(39.359)	(12.081)
Saldo al final	26.033	39.359

#### 10.- Propiedades, planta y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>US\$</b>							
Costo	530.880	2.004.037	6.090.274	193.178	588.695	61.655	389.491	9.858.210
Depreciación acumulada	0	-160.690	-1.422.836	-45.486	-376.635	-45.672	0	-2.051.319
<b>Valor en libros</b>	<b>530.880</b>	<b>1.843.347</b>	<b>4.667.438</b>	<b>147.692</b>	<b>212.060</b>	<b>15.983</b>	<b>389.491</b>	<b>7.806.891</b>
<b>Movimientos 2018</b>								
Adiciones	0	0	0	0	0	0	493.626	493.626
Transferencias	0	57.166	322.820	0	41.967	0	-421.953	0
Reclasificaciones	0	0	-25.759	30.000	7.330	-11.571	0	0
Ventas/ Baja Costo	0	0	-64.972	0	-157.406	-8.209	0	-230.587
Ventas/ Baja Deprec	0	0	28.937	0	112.116	6.476	0	147.529
Ajuste Deprec	0	0	-347	-10.831	2.527	8.651	0	0
Depreciación	0	-35.177	-348.548	-41.661	-54.372	-2.652	0	-482.410
<b>Valor en libros al 31 de diciembre 2018</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>21.989</b>	<b>-87.869</b>	<b>-22.492</b>	<b>-47.838</b>	<b>-7.305</b>	<b>71.673</b>	<b>-71.842</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>								
Costo	530.880	2.061.203	6.322.363	223.178	480.586	41.875	461.164	10.121.250
Depreciación acumulada	0	-195.867	-1.742.794	-97.978	-316.364	-33.197	0	-2.386.200
<b>Valor en libros</b>	<b>US\$ 530.880</b>	<b>1.865.336</b>	<b>4.579.569</b>	<b>125.200</b>	<b>164.222</b>	<b>8.678</b>	<b>461.164</b>	<b>7.735.050</b>
	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>US\$</b>							
Costo	530.880	1.808.789	5.738.480	182.179	642.029	61.655	580.486	9.544.498
Depreciación acumulada	0	-130.572	-1.119.037	-64.670	-372.913	-34.019	0	-1.721.211
<b>Valor en libros</b>	<b>530.880</b>	<b>1.678.217</b>	<b>4.619.443</b>	<b>117.509</b>	<b>269.116</b>	<b>27.636</b>	<b>580.486</b>	<b>7.823.287</b>
<b>Movimientos 2017</b>								
Adiciones	0	0	0	0	0	0	691.339	691.339
Transferencias	0	199.998	462.634	206.079	13.623	0	-882.334	0
Ventas/ Baja Costo	0	-4.750	-110.840	-195.080	-66.957	0	0	-377.627
Ventas/ Baja Deprec	0	970	26.752	47.398	52.365	0	0	127.485
Ajuste Deprec	0	0	6.260	1.576	7.153	27	0	15.016
Depreciación	0	-31.088	-336.811	-29.790	-63.240	-11.680	0	-472.609
<b>Valor en libros al 31 de diciembre 2017</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>165.130</b>	<b>47.995</b>	<b>30.183</b>	<b>-57.056</b>	<b>-11.653</b>	<b>-190.995</b>	<b>-16.396</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>								
Costo	530.880	2.004.037	6.090.274	193.178	588.695	61.655	389.491	9.858.210
Depreciación acumulada	0	-160.690	-1.422.836	-45.486	-376.635	-45.672	0	-2.051.319
<b>Valor en libros</b>	<b>US\$ 530.880</b>	<b>1.843.347</b>	<b>4.667.438</b>	<b>147.692</b>	<b>212.060</b>	<b>15.983</b>	<b>389.491</b>	<b>7.806.891</b>

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 reconoció como gasto de depreciación por reavalúo de los activos US\$76.237 y durante el 2017 US\$78.501.

11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

	US\$		
	2016	Adiciones	2017
Programas de computación	1.165.518	0	1.165.518
Amortización de intangible	-240.195	-186.483	-426.678
<b>Total</b>	<b>925.323</b>	<b>-186.483</b>	<b>738.840</b>

	US\$		
	2017	Adiciones	2018
Programas de computación	1.165.518	0	1.165.518
Amortización de intangible	-426.678	-186.483	-613.161
<b>Total</b>	<b>738.840</b>	<b>-186.483</b>	<b>552.357</b>

12.- Cuentas por pagar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Proveedores locales	[a]	2.709.263	2.565.373
Proveedores exterior		117.536	55.785
<b>Cuentas por pagar proveedores</b>		<b>2.826.799</b>	<b>2.621.158</b>
Relacionadas	13	379.224	799.859
Otros Impuestos por pagar	15.1	355.410	390.248
Provisiones		718.845	846.787
<b>Cuentas por pagar</b>		<b>4.280.278</b>	<b>4.658.052</b>

[a] Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar de la Compañía incluyen una obligación con el Citybank por US\$813.398 y US\$605.221 respectivamente, según el contrato denominado "Channel Supplier Finance", firmado el 4 de abril del 2017, en el cual la institución financiera se compromete al pago anticipado a los proveedores de la Compañía, con una tasa de interés 6.50%, con cargo a los proveedores.

13.- Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

Espacio en blanco

## a) Transacciones

Nota	US\$	
	2018	2017
<u>Compras de inventario (PT)</u>		
Kellogg Colombia S.A.	2.264.428	2.114.825
Kellogg México Sde R.L. de C.V.	173.736	148.923
Kellogg Company Inc.	621.727	351.824
Pronumex Sde R.L. de C.V.	54.067	48.308
	<u>3.113.958</u>	<u>2.663.880</u>
<u>Servicios</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	187.922	174.000
	<u>187.922</u>	<u>174.000</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Kellogg Company Mexico, Sde R.L. de C.V.	0	1.900
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	12.745	168.406
Kellogg Colombia S.A.	16.561	6.026
Gollek Servicios S.C. (México)	10.515	0
Kellman Sde RL de CV	7.172	0
	<u>46.993</u>	<u>176.332</u>
<u>Gastos asignados del exterior</u>		
Kellogg Company Inc.	247.393	319.058
	<u>247.393</u>	<u>319.058</u>
<u>Cargo por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kellogg Company Inc.	378.806	872.733
Kellogg Europe Trading Limited	72.840	70.249
Pringles	0	-3.769
	<u>451.646</u>	<u>939.213</u>
<u>Ingresos</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	0	4.482
Kellogg Colombia S.A.	1.680	0
	<u>1.680</u>	<u>4.482</u>
<u>Pagos de dividendos</u>		
Kellogg Latin American Holding Company (One) Limited	2.422.936	0
Kellogg Latin American Holding Company (Two) Limited	1	0
[a.1]	<u>2.422.937</u>	<u>0</u>

**a.1)** Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios el 28 de noviembre del 2018 se aprobó la distribución de dividendos del ejercicio económico 2017, por un valor de US\$2.422.937, en relación al porcentaje de participación que cada socio tiene en la empresa.

**b) Saldos**

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

Saldo por Pagar	US\$	
	2018	2017
Kellogg Colombia S.A.	200.370	320.515
Kellogg Company Inc.	150.092	394.831
Gollek Servicios S.C. (México)	9.658	19.258
Kellogg México, Sde R.L. de C.V.	6.043	32.322
Pronumex, Sde R.L. de C.V.	2.737	13.603
Kellogg Europe	10.324	17.848
Kellogg Company Mexico, Sde R.L. de C.V.	0	1.482
<b>Saldo por pagar</b>	<b>379.224</b>	<b>799.859</b>

Los saldos por pagar a Compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, reembolsos de gastos, saldos por pagar en concepto de asistencia técnica y uso de marca, que no están sujetos a intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

**c) Remuneración personal clave de la gerencia**

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

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

	US\$	
	2018	2017
Sueldos	227.297	275.476
Beneficios a corto plazo	76.071	95.053
Honorarios profesionales	0	160.387
Bonificaciones e indemnizaciones	0	39.596
	<b>303.368</b>	<b>570.512</b>

La variación presentada corresponde a reestructuración efectuada por la compañía.

**14.- Gastos acumulados por pagar**

Beneficios sociales corrientes:

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se descomponen en:

	US\$			
	2017	Adiciones	Pagos	2018
Beneficios sociales	355.742	660.658	(691.555)	324.845
15% participación de trabajadores	270.451	453.685	(270.451)	453.685
	<b>626.193</b>	<b>1.114.343</b>	<b>(962.006)</b>	<b>778.530</b>

	US\$			
	2016	Adiciones	Pagos	2017
Beneficios sociales	428.525	973.602	(1.046.385)	355.742
15% participación de trabajadores	37.269	270.451	(37.269)	270.451
	<u>465.794</u>	<u>1.244.053</u>	<u>(1.083.654)</u>	<u>626.193</u>

Beneficios sociales no corrientes:

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

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento)	2,60%	3,00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	8,05%	7,78%
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	122.360	261.266	57.959	83.543	180.319	344.809
Costos de los servicios del periodo corriente	34.690	74.875	14.242	21.977	48.932	96.852
Costos por intereses	9.263	10.816	4.323	3.459	13.586	14.275
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambio	3.635	(119.742)	(791)	(38.183)	2.844	(157.925)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes	10.903	(27.703)	3.612	12.265	14.515	(15.439)
Beneficios pagados	0	(43.108)	(16.542)	(25.101)	(16.542)	(68.209)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36.506)	(34.044)	0	0	(36.506)	(34.044)
Al 31 de diciembre	<u>144.345</u>	<u>122.360</u>	<u>62.803</u>	<u>57.959</u>	<u>207.148</u>	<u>180.319</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos de los servicios del periodo corriente	34.690	74.875	14.242	21.977	48.932	96.852
Costos por intereses	9.263	10.816	4.323	3.459	13.586	14.275
	<u>43.953</u>	<u>85.691</u>	<u>18.565</u>	<u>25.436</u>	<u>62.518</u>	<u>111.127</u>

15.- Impuestos

15.1 - *Activos y pasivos por Impuestos*

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

	Nota	US\$	
		2018	2017
Impuestos al valor agregado - IVA y retenciones		184.536	206.028
Otros impuestos y contribuciones		0	36.586
	8	<u>184.536</u>	<u>242.614</u>

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

	US\$	
	2018	2017
Impuestos al valor agregado - IVA y retenciones	255.749	274.345
Retenciones en la fuente de IR	63.499	82.701
Otros impuestos y contribuciones	36.162	33.202
12	<b>355.410</b>	<b>390.248</b>

### 15.2 – Conciliación Tributaria – Impuesto a la renta

El gasto por 25% y 28% de impuesto a la renta sobre las utilidades atribuibles a la composición accionaria respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2018	2017
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3.024.567	1.803.007
Menos - Participación de los trabajadores	<u>-453.685</u>	<u>-270.451</u>
	2.570.882	1.532.556
Más - Gastos deducibles (1)	951.846	1.569.417
Más - Provisiones (impuesto diferido)	<u>-159.737</u>	<u>437.361</u>
Base imponible	3.362.991	3.539.334
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (3)	840.788	778.707
Anticipo Impuesto a la Renta	196.494	185.032
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR calculado)	840.788	778.707
Retenciones en la fuente del año corriente	<u>(242.083)</u>	<u>(241.639)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>598.705</u>	<u>537.068</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2018 comprende principalmente: i) US\$70.392 por gastos indirectos asignados por partes relacionadas en el exterior, US\$ 714.129 por gastos de promoción y publicidad; ii) US\$142.943 por otros conceptos; y, iii) US\$ 24.382 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente.

Al 31 de diciembre del 2017 comprende principalmente: i) US\$ 275.926 por regalías, servicios técnicos, administrativos y otros, US\$ 606.971 por gastos de promoción y publicidad y US\$ 147.300 por gastos indirectos asignados del exterior los cuales exceden los porcentajes establecidos por la normativa tributaria; ii) US\$ 492.453 por otros conceptos; y, iii) US\$ 46.767 por depreciación de propiedad, planta y equipo del ejercicio corriente.

- 2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% sobre las utilidades gravables en proporción a la composición accionaria, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente de US\$242.083 (2017: US\$185.032)

- 3) La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### 15.3 – Movimiento del crédito tributario

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	537.068	389.228
Pago	(537.068)	(389.228)
Retenciones de impuesto a la renta	(242.083)	(241.639)
Impuesto a la renta causado	840.788	778.707
Total impuesto a la renta pagado en exceso	598.705	537.068

#### 15.4 – Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2015 a 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

#### 15.5 – Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo 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 2019 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 2018, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas el

cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

16.- Impuestos diferidos

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

	US\$			Total
	Propiedades y equipos	Provisiones	Jubilación patronal y desahucio	
Al 1 de enero del 2017	424.411	-71.936	0	352.475
Cargo a resultados por impuesto a la renta diferido	31.321	-99.524	0	-68.203
Al 31 de diciembre del 2017	<u>455.732</u>	<u>-171.460</u>	<u>0</u>	<u>284.272</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta diferido	-25.860	58.994	-4.340	28.794
Al 31 de diciembre del 2018	<u>429.872</u>	<u>-112.466</u>	<u>-4.340</u>	<u>313.066</u>

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

**Espacio en blanco**

**2018****US\$**

	<b>Costo de Productos Vendidos</b>	<b>Gastos de Administración</b>	<b>Gastos de Ventas</b>	<b>Total</b>
Costo de mercadería vendida	6.609.012	0	0	6.609.012
Baja de inventario	406.558	0	0	406.558
Remuneraciones y beneficios sociales	1.672.158	1.338.176	0	3.010.334
Publicidad y promociones	0	98.618	1.533.186	1.631.804
Energía agua y combustible	191.979	18.042	0	210.021
Depreciaciones y amortizaciones	668.893	0	0	668.893
Servicios profesionales	46.119	87.729	0	133.848
Gastos de distribución	98.539	27.160	765.644	891.343
Mantenimiento y reparaciones	570.038	44.929	0	614.967
Gastos de representación	34.201	62.572	0	96.773
Alquiler	17.646	47.389	0	65.035
Gastos de impatriados	0	5.214	0	5.214
Gastos de mercaderistas	0	474.694	0	474.694
Gastos de personal	128.094	84.251	0	212.345
Regalías	0	0	451.646	451.646
Impuestos y contribuciones	10.349	67.298	0	77.647
Inversiones en clientes	0	0	2.021	2.021
Servicios contratados	327.436	0	0	327.436
Suministros, Herram, materiales y repuestos	391.929	0	0	391.929
Otros	134.378	578.102	440.588	1.153.068
	<b>11.307.329</b>	<b>2.934.174</b>	<b>3.193.085</b>	<b>17.434.588</b>

**2017****US\$**

	<b>Costo de Productos Vendidos</b>	<b>Gastos de Administración</b>	<b>Gastos de Ventas</b>	<b>Total</b>
Costo de mercadería vendida	6.949.007	0	0	6.949.007
Baja de inventario	248.417	0	0	248.417
Remuneraciones y beneficios sociales	1.679.039	1.522.419	0	3.201.458
Publicidad y promociones	0	70.516	1.532.898	1.603.414
Energía agua y combustible	214.196	23.975	0	238.171
Depreciaciones	659.091	0	0	659.091
Servicios profesionales	22.901	115.285	0	138.186
Gastos de distribución	106.956	28.357	830.218	965.531
Mantenimiento y reparaciones	533.257	58.100	0	591.357
Gastos de representación	18.156	72.316	0	90.472
Alquiler	17.362	87.172	0	104.534
Gastos de impatriados	0	311.585	0	311.585
Gastos de mercaderistas	0	418.752	0	418.752
Gastos de personal	138.626	94.671	0	233.297
Regalías	0	0	939.214	939.214
Impuestos y contribuciones	15.622	69.447	0	85.069
Inversiones en clientes	0	0	15.917	15.917
Servicios contratados	342.590	0	0	342.590
Suministros, Herram, materiales y repuestos	340.169	0	0	340.169
Otros	209.057	625.564	483.437	1.318.058
	<b>11.494.446</b>	<b>3.498.159</b>	<b>3.801.684</b>	<b>18.794.289</b>

18.- Otros egresos, neto

La descomposición de otros egresos netos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Impuestos	117.525	121.665
Activos Fijos	77.662	94.256
Comisiones Bancarias	18.364	16.307
Gastos intereses	0	7.151
Otros	93.261	157.143
	<u>306.812</u>	<u>396.522</u>

19.- Capital social

El capital autorizado al 31 de diciembre del es de US\$3.300.000 (2018 y 2017) comprende 3.300.00 acciones de US\$1 cada una (2018 y 2017), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

20.- Resultados acumulados

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

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

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

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

Durante el 2018, la Compañía realizó pago de dividendos a sus socios Kellogg Latin American Holding Company (One) Limited y Kellogg Latin American Holding Company (Two) Limited por U\$2.422.937, estos valores fueron aprobados por la Junta el 28 de noviembre del 2018. Ver nota 13

21.- Eventos subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

22.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 27 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

---