

Kellogg Ecuador C. LTDA. ECUAKELLOGG

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2019

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, Valores y Seguros 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) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de informes financieros, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

1. Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
2. Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
3. Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las 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 deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el método simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida de las cuentas por cobrar. La compañía reconoce una reserva para pérdidas de cada fecha de presentación. Hasta el 31 de diciembre del 2018 la estimación de esta provisión era 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 éstos. La provisión se cargaba a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditaban a otros ingresos.
- Provisión por inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisión por bonificación: La estimación de la provisión por bonificación se realiza mediante los contratos con los clientes sobre el porcentaje que se descontará en las facturas de venta de acuerdo con los términos establecidos en éstos.
- Propiedades de muebles y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles, depreciación y deterioro si hubiese.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguientes, se describen en estas notas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están en el control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

3. - Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a.) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b.) 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 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo y equivalentes al efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales, relacionadas”, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integral.

Pasivo financiero: La entidad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Después de su reconocimiento inicial los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integral cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integral.

Deterioro de activos: La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro del valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Para realizar esta evaluación, la Compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre el instrumento financiero en la fecha de presentación con la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Adicionalmente se evaluará los casos cuando exista 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 mismas. 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 por cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontando a la tasa de interés efectiva original a la del activo financiero.

Se reconocerá en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro del valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

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 un 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.

Compensación de instrumentos financieros: Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

c.) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor; excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

d.) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de vehículos y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los vehículos 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 vehículos 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 vehículos 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 vehículos y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo con 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.

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 provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 8.21% (2018: 7.72%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad 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.

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 o Cese

Las indemnizaciones son cargadas a resultados, cuando ocurren.

f.) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

g.) Provisiones

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.

h.) 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%.

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más (28%), 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 de Régimen Tributario Interno, 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 Ley de Régimen Tributario Interno. 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 materia de la reinversión.

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 (22%).

También se encuentra en vigor la norma que determina 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.

A partir del 2020, el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta será opcional.

i.) Reconocimiento de ingresos

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.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

j.) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable,

y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y 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.

k.) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan

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:

Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<u>Normas con vigencia posterior al 2019</u>		
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reformas relacionadas a las tasas de interés referenciales que se tratan en estas Normas	Enero 1, 2020
<u>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</u>		
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, 2020
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.	Enero 1, 2020

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues su gran mayoría no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

5. - Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas, la finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe riesgo cambiario.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La

calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con 8 clientes que adeudan a la Compañía más de 1,8 millones, y representan cerca del 64,90% (67,89% en el 2018) del total de las cuentas por cobrar a esa fecha.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual para los clientes más importantes. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 9.

La Compañía no ha recibido garantía de ningún tipo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Valor en libros	Hasta 1 año
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	US\$
Cuentas por pagar comerciales y otras	3.250.251	3.250.251
Cuentas por pagar compañías relacionadas	398.031	398.031
	<hr/>	<hr/>
	Valor en libros	Hasta 1 año
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	US\$
Cuentas por pagar comerciales y otras	3.545.644	3.545.644
Cuentas por pagar compañías relacionadas	379.224	379.224
	<hr/>	<hr/>

6.- Administración de riesgo de capital

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los

propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

		US\$	
		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales	US\$	3.250.251	3.545.644
Cuentas por pagar a partes relacionadas		398.031	379.224
Menos - Efectivo en caja y bancos		<u>(4.035.003)</u>	<u>(1.885.160)</u>
Deuda neta		(386.721)	2.039.708
Total patrimonio		11.827.765	9.907.228
Patrimonio y deuda neta	US\$	<u>11.441.044</u>	<u>11.946.936</u>
Ratio de apalancamiento		-3%	17%

7.- Instrumento financiero por categoría

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

		US\$	
		2019	2018
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo		4.035.003	1.885.160
Cuentas por cobrar comerciales y otros		<u>3.588.770</u>	<u>3.833.424</u>
Total activos financieros		<u>7.623.773</u>	<u>5.718.584</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otros		3.250.251	3.545.644
Cuentas por pagar compañías relacionadas		<u>398.031</u>	<u>379.224</u>
Total pasivos financieros		<u>3.648.282</u>	<u>3.924.868</u>

8.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2019 y 2018 se descomponen en:

		US\$	
		2019	2018
Bancos		4.035.003	1.885.160

9.- Cuentas por cobrar comerciales y otros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Canal Moderno	2.339.227	2.654.031
Canal HFS	1.025.365	817.007
Bulk	76.260	82.366
Sub total Cuentas por cobrar clientes	<u>3.440.852</u>	<u>3.583.404</u>
Otras cuentas por cobrar	13.631	15.879
Anticipos a proveedores	151.137	293.643
Sub total Cuentas por cobrar	<u>3.605.620</u>	<u>3.892.926</u>
Provisión de cuendas de dudoso cobro	(16.850)	(59.502)
Cuentas por cobrar, neto	<u>3.588.770</u>	<u>3.833.424</u>

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

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	
Por vencer	2.595.977	75%	3.082.666	86%
Vencidas				
1 a 30 días	844.875	25%	500.738	14%
Cuentas por cobrar, bruto	<u>3.440.852</u>	100%	<u>3.583.404</u>	100%

A continuación, se muestra el movimiento de la provisión de cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	59.502	59.502
Incrementos	10.979	-
Castigo	(28.631)	-
Cobros	(25.000)	-
Saldo al final	<u>16.850</u>	<u>59.502</u>

10.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios son los siguientes:

	US\$	
	2019	2018
Productos para la venta	1.097.156	1.170.086
Productos en proceso	790	10.441
Materia prima y materiales de empaque	426.519	291.460
Inventario de repuestos y materiales	277.050	293.172
Inventario en tránsito	116.335	152.006
(-) Provisión por deterioro (1)	(71.889)	(26.033)
	<u>1.845.961</u>	<u>1.891.132</u>

(1) A continuación, se muestra el movimiento de la provisión por deterioro de inventarios al 31 de diciembre 2019 y 2018:

	US\$	
	2019	2018
Saldo al inicio	26.033	39.359
Incrementos	71.889	26.033
Utilizaciones	(26.033)	(39.359)
Saldo al final	<u>71.889</u>	<u>26.033</u>

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

AÑO 2019	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehiculos	Equipos	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Total
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	US\$ 530.880	2.061.203	6.322.363	223.178	480.585	41.876	461.164	10.121.250
Depreciación acumulada	-	(195.867)	(1.742.794)	(97.978)	(316.364)	(33.197)	-	(2.386.200)
Valor en libros	530.880	1.865.336	4.579.569	125.200	164.222	8.679	461.164	7.735.050
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	479.252	479.252
Transferencias	-	54.359	597.937	31.250	46.640	-	(730.187)	(1)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas / Baja Costo	-	-	-	-	(111.075)	(849)	-	(111.924)
Ventas / Baja Deprec	-	-	-	-	80.505	533	-	81.038
Ajuste Deprec	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(39.101)	(352.453)	(26.041)	(30.073)	(508)	-	(448.176)
Suman movimientos, netos	US\$ -	15.258	245.484	5.209	(14.003)	(824)	(250.935)	189
Al 31 de diciembre de 2019								
Costo	530.880	2.115.562	6.920.300	254.428	416.151	41.027	210.229	10.488.577
Depreciación acumulada	-	(234.968)	(2.095.247)	(124.019)	(265.932)	(33.172)	-	(2.753.338)
Valor en libros	US\$ 530.880	1.880.594	4.825.053	130.409	150.219	7.855	210.229	7.735.239

AÑO 2018	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Vehículos	Equipos	Equipo de computación	Contrucciones en proceso	Total
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	530.880	2.004.037	6.090.274	193.178	588.695	61.655	389.491	9.858.210
Depreciación acumulada	-	(160.590)	(1.422.836)	(45.486)	(376.535)	(45.672)	-	(2.051.319)
Valor en libros	530.880	1.843.347	4.667.438	147.692	212.060	15.983	389.491	7.806.891
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	493.626	493.626
Transferencias	-	57.166	322.820	-	41.967	-	(421.953)	-
Reclasificaciones	-	-	(25.759)	30.000	7.330	(11.571)	-	-
Ventas / Baja Costo	-	-	(64.972)	-	(157.406)	(8.209)	-	(230.587)
Ventas / Baja Deprec	-	-	28.937	-	112.117	6.476	-	147.530
Ajuste Deprec	-	-	(347)	(10.831)	2.327	8.651	-	-
Depreciación	-	(35.177)	(348.548)	(41.661)	(54.372)	(2.652)	-	(482.410)
Suman movimientos, neto	-	21.989	(87.869)	(22.492)	(47.837)	(7.305)	71.673	(71.841)
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	530.880	2.061.203	6.322.363	223.178	480.586	41.875	461.164	10.121.249
Depreciación acumulada	-	(195.867)	(1.742.794)	(97.978)	(316.363)	(33.197)	-	(2.386.195)
Valor en libros	530.880	1.865.336	4.579.569	125.200	164.223	8.678	461.164	7.735.050

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 reconoció como gasto de depreciación por revalúo de los activos US\$75.216 y durante el 2018 US\$76.237.

12.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el movimiento de activos intangibles es como sigue:

	US\$		
	2018	Adiciones	2019
Programas de computación	1.165.518	-	1.165.518
Amortización de intangible	(613.161)	(186.483)	(799.644)
	552.357	(186.483)	365.874

	US\$		
	2017	Adiciones	2018
Programas de computación	1.165.518	-	1.165.518
Amortización de intangible	(426.678)	(186.483)	(613.161)
	738.840	(186.483)	552.357

13.- Cuentas por pagar comerciales y otros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	2.680.055	2.709.263
Proveedores exterior	52.492	117.536
Provisiones	517.704	718.845
Total	<u>3.250.251</u>	<u>3.545.644</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar de la Compañía incluyen una obligación con el Citybank por US\$747.516 y US\$813.398 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 8%, con cargo a los proveedores.

14.- Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común.

a) **Transacciones**

	US\$	
	2019	2018
<u>Compras de inventario (PT- MP)</u>		
Kellogg Colombia S.A.	2.147.866	1.938.371
Kellogg México S de R.L. de C.V.	137.044	173.736
Kellogg Company Inc.	575.411	621.727
Pronumex S de R.L. de C.V.	48.359	54.067
	<u>2.908.680</u>	<u>2.787.901</u>
<u>Compras de inventario (MP)</u>		
Kellogg Colombia S.A.	<u>490.513</u>	<u>326.057</u>
<u>Servicios</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	<u>248.989</u>	<u>187.922</u>
	<u>248.989</u>	<u>187.922</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Kellogg de Centroamérica S.A. Guatemala	4.234	12.745
Kellogg Colombia S.A.	13.510	16.561
Gollek Servicios S.C. (México)	-	10.515
Kellman S de RL de CV	34.271	7.172
Kellogg Brasil	400	-
	<u>52.415</u>	<u>46.993</u>
<u>Gastos asignados del exterior</u>		
Kellogg Company Inc.	368.531	247.393
Kellogg Colombia S.A.	3.951	-
	<u>372.482</u>	<u>247.393</u>
<u>Cargo por asistencia técnica y uso de marca</u>		
Kellogg Company Inc.	381.072	378.807
Kellogg Europe Trading Limited	81.341	72.840
	<u>462.413</u>	<u>451.647</u>
<u>Ingresos</u>		
Gollek Servicios S.C. (México)	62.618	-
Kellogg Company Mexico, S de R.L. de C.V.	2.038	-
Kellogg Colombia S.A.	-	1.680
	<u>64.656</u>	<u>1.680</u>
<u>Pago de dividendos (1)</u>		
Kellogg Latin American Holding Company (One) Limited	-	2.422.936
Kellogg Latin American Holding Company (Two) Limited	-	1
	<u>-</u>	<u>2.422.937</u>

(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 con el porcentaje de participación que cada socio tiene en la empresa.

b) Saldos

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

	US\$	
	2019	2018
<u>Saldo por pagar compañías relacionadas:</u>		
Kellogg Colombia S.A.	191.022	200.370
Kellogg Company Inc.	147.324	150.092
Gollek Servicios S.C. (México)	34.829	9.658
Kellogg México, S de R.L. de C.V.	14.023	6.043
Kellogg Europe	8.747	10.324
Pronumex, S de R.L. de C.V.	2.086	2.737
	<u>398.031</u>	<u>379.224</u>

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

c) Remuneración personal clave de la gerencia

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

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

	US\$	
	2019	2018
Sueldos	289.410	227.297
Beneficios a corto plazo	87.547	76.071
	<u>376.957</u>	<u>303.368</u>

La variación presentada corresponde a reestructuración efectuada por la compañía.

15.- Beneficios sociales*Beneficios sociales corrientes:*

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se descomponen en:

	US\$			
	Saldos 2018	Adiciones	Pagos	Saldos 2018
Beneficios sociales	324.845	542.098	(448.150)	418.793
Participación de trabajadores	453.685	461.062	(453.685)	461.062
	778.530	1.003.160	(901.835)	879.855

	US\$			
	Saldos 2017	Adiciones	Pagos	Saldos 2018
Beneficios sociales	355.742	660.658	(691.555)	324.845
Participación de trabajadores	270.451	453.685	(270.451)	453.685
	626.193	1.114.343	(962.006)	778.530

Beneficios sociales no corrientes:

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

	2019	2018
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento)	2,00%	2,60%
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)	9,78%	8,05%
Antigüedad para jubilación hombres y mujeres	25 años	25 años

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

	US\$					
	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero 2019	144.345	122.360	62.803	57.959	207.148	180.319
Costos de los servicios del periodo corriente	36.840	34.690	14.033	14.242	50.873	48.932
Costos por intereses	11.143	9.263	4.766	4.323	15.909	13.586
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(21.976)	3.635	(2.834)	(791)	(24.810)	2.844
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	10.069	10.903	13.936	3.612	24.005	14.515
Beneficios pagados	-	-	(18.958)	(16.542)	(18.958)	(16.542)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(30.742)	(36.506)	-	-	(30.742)	(36.506)
Al 31 de diciembre 2019	149.679	144.345	73.746	62.803	223.425	207.148

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

	US\$					
	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del periodo corriente	36.840	34.690	14.033	14.242	50.873	48.932
Costos por intereses	11.143	9.263	4.766	4.323	15.909	13.586
	47.983	43.953	18.799	18.565	66.782	62.518

16.- Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	750.108	840.788
Impuesto a la renta diferido	(26.421)	28.794
	723.687	869.582

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del Impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

		2019	2018
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos	US\$	3.073.736	3.024.567
Menos: Participación laboral		(461.061)	(453.685)
Utilidad contable antes de impuesto a la renta		2.612.675	2.570.882
Mas: Gastos no deducibles		475.744	951.846
Menos: Provisiones (impuestos diferidos)		-	(159.737)
Menos: Deducciones especiales		(87.989)	-
Base imponible total		3.000.430	3.362.991
Tasa de impuesto		25%	25%
Impuesto a la renta causado	US\$	750.108	840.788
Anticipo de impuesto a la renta		-	196.494

(d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto de impuesto a la renta y la utilidad antes de impuesto de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	2.612.675	2.570.882
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
	653.169	642.741
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	118.936	238.062
Efecto fiscal de provisiones (impuesto diferido)	-	(40.014)
Efecto fiscal de deducciones especiales	(21.997)	-
Impuesto a la renta causado	750.108	840.788
Tasa efectiva	29%	33%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Provisión para impuesto a la renta corriente	598.705	537.068
(-) Pago	(598.705)	(537.068)
(-) Retención impuesto a la renta	(251.924)	(242.083)
Impuesto a la renta causado	750.108	840.788
Impuesto a la renta por pagar	498.184	598.705

(e) Conciliación de la tasa

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto del resultado contable multiplicado por la tasa de impuesto es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	US\$	2.612.675	2.570.882
Tasa impositiva vigente		<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente		653.169	642.761
Efecto impuesto de gastos no deducibles		118.936	237.962
Efecto impuesto de gastos no deducibles temporarios netos		-	(39.934)
Efecto impuesto de deducciones especiales		(21.997)	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados		<u>750.108</u>	<u>840.788</u>

(f) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	US\$			
	<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	455.732	(171.460)	-	284.272
Cargo a resultado 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>
Cargo a resultado por impuesto a la renta diferido	(18.804)	3.779	(11.352)	(26.377)
Ajuste por bajas de activos fijos	(42)	-	-	(42)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>411.025</u>	<u>(108.687)</u>	<u>(15.692)</u>	<u>286.646</u>

(g) Actualizaciones de los principales Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto del 2018 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.309 se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Se establecen los siguientes beneficios:

- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores priorizados generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un periodo de hasta 12 años si se encontraran fuera de Quito o Guayaquil, 8 años dentro de las mencionadas ciudades; si la inversión fuere efectuada en el sector industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera 15 años.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las inversiones nuevas y productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto. Así como en los pagos de dividendos hasta el plazo establecido en el referido contrato siempre y cuando los recursos provengan del extranjero.
- Las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de sus utilidades, en nuevos activos productivos estarán exoneradas del impuesto a la salida de divisas en la distribución de dividendos siempre que se cumpla con informar su composición societaria.
- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores de industrias básicas generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un periodo de hasta 15 años; si la inversión fuere efectuada dentro de los cantones de frontera la exoneración se ampliará 5 años más.

Estos incentivos tendrán una vigencia de hasta 24 meses, contados a partir de la publicación en el Registro Oficial de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, plazo dentro del cual se deberán iniciar las nuevas inversiones productivas.

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el periodo fiscal 2019:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales o extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica la exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador o cuando la sociedad incumple el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Para efectos de la distribución de dividendos se entenderá a la decisión de la junta de accionistas o similar, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha del acta o su equivalente.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta el 20% de sus ingresos gravados.
- La tarifa general para sociedades será del 25%, salvo cuando el contribuyente haya incumplido su deber de informar su composición societaria o 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.

- Para efectos de determinar la utilidad en la enajenación de acciones se tomará el mayor valor, entre el VPP correspondiente al año inmediato anterior a aquel en que se efectúa la enajenación y el valor de adquisición; en relación con el valor real de la enajenación. Para el cálculo del VPP no se considerará a las utilidades no distribuidas.
- Para el año 2019 se encuentra vigente el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.
- Se establece que el plazo máximo para el uso de crédito tributario es hasta dentro de cinco años desde la fecha de pago. A su vez que el plazo máximo para devolución de retenciones de IVA también es de hasta cinco años.
- Para efectos del impuesto a la salida de divisas se clarifica que el hecho generador de dicho impuesto excluye a las compensaciones e inclusive establece que cuando existan compensaciones de crédito de saldos deudores y acreedores del exterior la base imponible será el saldo neto transferido.

Con fecha 31 de diciembre del 2019 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.111 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Aplicables en el periodo fiscal 2020:

- Se deducirán con el cincuenta por ciento adicional los seguros de crédito contratados para la exportación de conformidad con lo previsto en el reglamento.
- Las donaciones que se destinen en carreras de pregrado o postgrado afines a las Ciencias de la Educación, entregados a Instituciones de Educación Superior, legalmente reconocidas. Hasta el 1% del ingreso gravado.

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el periodo fiscal 2020:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales. Además, se indica que la capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Si el contribuyente que distribuye los dividendos incumple el deber de informar sobre su composición societaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dicho dividendo con la tarifa del 35%.
- Se incluyen nuevos sectores económicos considerados prioritarios tales como, servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Para efectos de determinar la deducibilidad de intereses cancelados a relacionadas del exterior por sociedades locales, que no sean bancos, aseguradoras y entidades del sector financiera de la Economía Popular y Solidaria; el monto total de interés neto no deberá ser mayor al veinte por ciento de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un impuesto a la renta único a los ingresos de actividades agropecuarias de producción, comercialización y exportación con un impuesto a la fracción básica de hasta \$87,100 y un impuesto a la fracción excedente de hasta un 2%, tomando como base de cálculo los ingresos anuales del contribuyente.
- El pago del anticipo del impuesto a la renta podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al cincuenta por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se grava con el impuesto al valor agregado la importación de servicios digitales. Debiendo emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios.
- Se establece un régimen para microempresas aplicable al impuesto a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales. Siendo la tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.

Aplicable en el periodo fiscal 2021:

- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de jubilación patronal, actuarialmente formuladas, siempre que para las segundas se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos.

Cambios a la Ley de Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

Aplicables en el periodo fiscal 2020:

- Se exonera del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o no financieras especializadas que otorguen financiamiento de 180 días o más.
- Adicionalmente son exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por dividendos. No se aplicará esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a sociedades de las cuales a su vez dentro de su cadena de propiedad posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, sociedades o personas naturales residentes en Ecuador, que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.
- También están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador. Estas inversiones podrán efectuarse en valores de renta variable o en títulos de renta fija. No aplica esta exención cuando el pago se realice entre partes relacionadas.

Otras consideraciones

- Se establece una contribución única y temporal para sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018. Por el año 2020, 2021 y 2022. Con una tarifa que va del 0,10% al 0,20% tomando como referencia el total de ingresos gravados contenidos en la declaración del impuesto a la renta del 2018.
- Sin embargo, esta contribución no será superior al veinte y cinco por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

- No serán deducibles para efectos del impuesto a la renta los intereses pagados a partir de enero de 2020, por créditos otorgados por instituciones financieras o entidades no financieras especializadas entre septiembre y diciembre de 2019 cuyo capital haya sido o sea destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019. Dichos valores estarán también sujetos al impuesto a la Salida de Divisas.

Dividendos en efectivo

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:
- Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien, será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).
- Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.
- Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o

establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas a un impuesto a la renta único hasta el 10%.

(c) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Está exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como

financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) Impuestos por recuperar y por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por recuperar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	209.301	184.536
	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	270.285	255.749
Retenciones en la fuente de IR	59.226	63.499
Otros impuestos	<u>89.778</u>	<u>36.162</u>
	<u>419.289</u>	<u>355.410</u>

17.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

	US\$			Total
	Costo de Productos Vendidos	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Costo de mercadería vendida	7.009.231	-	-	7.009.231
Baja de inventario	315.719	-	-	315.719
Remuneraciones y beneficios sociales	1.650.374	1.492.484	-	3.142.858
Publicidad y promociones	-	118.632	1.325.322	1.443.954
Energía agua y combustible	175.333	24.091	-	199.424
Depreciaciones	634.658	-	-	634.658
Servicios profesionales	26.774	100.206	-	126.980
Gastos de distribución	103.500	27.972	760.078	891.550
Mantenimiento y reparaciones	489.109	27.060	-	516.169
Gastos de representación	33.222	82.947	-	116.169
Alquiler	17.651	49.266	-	66.917
Gastos de impatriados	-	27.566	-	27.566
Gastos de mercaderistas	-	464.194	-	464.194
Gastos de personal	144.168	84.489	-	228.657
Regalías	-	-	454.156	454.156
Impuestos y contribuciones	36.289	34.676	-	70.965
Inversiones en clientes	-	-	556	556
Servicios contratados	318.470	-	-	318.470
Suministros, Herram, materiales y repuestos	395.220	-	-	395.220
Otros	201.696	569.449	435.717	1.206.862
	11.551.414	3.103.032	2.975.829	17.630.275

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

18.- Otros egresos, neto

La descomposición de otros egresos netos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Impuestos	105.806	117.525
Activos Fijos	29.770	77.662
Comisiones Bancarias	16.971	18.364
Otros	141.516	93.261
	<u>294.063</u>	<u>306.812</u>

19.- Capital social

El capital autorizado al 31 de diciembre del es de US\$3.300.000 (2019 y 2018) comprende 3.300.00 acciones de US\$1 cada una (2019 y 2018), 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 US\$2.422.936, estos valores fueron aprobados por la Junta de Accionistas del 28 de noviembre del 2018. Ver nota 14.

21.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.

22.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 27 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

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

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

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

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

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