

**KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



**KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y socios de

**Kraft Foods Ecuador C. Ltda.**

Quito, 12 de marzo del 2010

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kraft Foods Ecuador C. Ltda., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la

A los miembros del Directorio y socios de  
**Kraft Foods Ecuador C. Ltda.**  
Quito, 12 de marzo del 2010

evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 25984



KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes		<u>1,458,485</u>	<u>1,159,642</u>	Cuentas por pagar			
Inversiones temporales		<u>95,000</u>	<u>-</u>	Proveedores		1,145,860	1,714,090
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	8	5,386,964	8,549,762
Clientes		8,913,148	8,912,252	Impuestos por pagar		962,782	810,699
Compañías relacionadas	8	164	1,076,898	Otras		900,718	1,197,560
Impuestos por cobrar	3	967,353	1,136,759	Operaciones descontinuadas	1	-	756,475
Anticipo a proveedores		61,994	67,360			<u>8,396,324</u>	<u>13,028,586</u>
Otros		809,366	315,349				
Provisión para cuentas dudosas	7	<u>10,752,025</u> <u>(861,997)</u>	<u>11,508,618</u> <u>(902,434)</u>	Pasivos acumulados			
		<u>9,890,028</u>	<u>10,606,184</u>	Impuesto a la renta	7	876,724	710,712
Inventarios	4	<u>4,748,803</u>	<u>6,591,471</u>	Beneficios sociales	7	<u>1,201,913</u>	<u>1,247,506</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>4,223</u>	<u>105,795</u>			<u>2,078,637</u>	<u>1,958,218</u>
Total del activo corriente		<u>16,196,539</u>	<u>18,463,092</u>	Total del pasivo corriente		<u>10,474,961</u>	<u>14,986,804</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	7	<u>372,987</u>	<u>329,334</u>
menos depreciación acumulada	5	814,314	3,217,634				
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>42,670</u>	<u>4,716</u>	<b>PATRIMONIO</b>			
		<u>17,053,523</u>	<u>21,685,442</u>	(Véanse estados adjuntos)		<u>6,205,575</u>	<u>6,369,304</u>
						<u>17,053,523</u>	<u>21,685,442</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jairo Jaramillo  
 Contralor Financiero

  
 Amara Salis  
 Contadora General



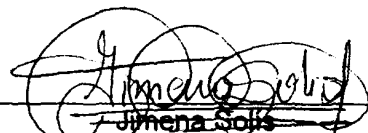
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		56,246,855	56,426,877
Costo de ventas		<u>(33,796,328)</u>	<u>(36,364,647)</u>
Utilidad bruta		22,450,527	20,062,230
Gastos de ventas y mercadeo		(11,783,496)	(10,901,121)
Gastos generales y de administración		(6,219,126)	(4,341,843)
Regalías pagadas	8	<u>(2,536,588)</u>	<u>(2,456,236)</u>
Utilidad operacional		<u>1,911,317</u>	<u>2,363,030</u>
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(570,126)</u>	<u>179,656</u>
Venta planta de producción de gelatina	1	<u>-</u>	<u>(1,621,648)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,341,191	921,038
Participación de los trabajadores en las utilidades		(628,196)	(491,498)
Impuesto a la renta		<u>(876,724)</u>	<u>(710,712)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(163,729)</u></u>	<u><u>(281,172)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jairó Jaramillo  
Contralor Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Jimena Solís  
Contadora General




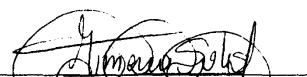
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

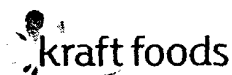
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (Nota 11)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	680,000	1,024,302	4,946,174	1,776,082	8,426,558
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2008:					
Pago de dividendos	-	-	-	(1,776,082)	(1,776,082)
Pérdida neta del año	-	-	-	(281,172)	(281,172)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>680,000</u>	<u>1,024,302</u>	<u>4,946,174</u>	<u>(281,172)</u>	<u>6,369,304</u>
Pérdida neta del año	-	-	-	(163,729)	(163,729)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>680,000</u>	<u>1,024,302</u>	<u>4,946,174</u>	<u>(444,901)</u>	<u>6,205,575</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jairo Jaramillo  
Contralor Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Jimena Solís  
Contadora General



**KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujo de efectivo de las operaciones</b>			
Pérdida neta del año		(163,729)	(281,172)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	5	462,629	735,051
Provisión para obsolescencia de inventarios y para cuentas dudosas	7	263,398	468,444
Provisión pasivos acumulados		1,504,920	1,926,141
Pasivo a largo plazo	7	155,396	293,715
Provisión venta planta de producción de gelatina	1	-	1,621,648
		<u>2,222,614</u>	<u>4,763,827</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(479,700)	(2,497,073)
Inventarios		1,698,393	(3,225,304)
Gastos pagados por anticipado		101,572	(93,777)
Otros activos		(37,954)	26,674
Cuentas por pagar		(1,469,465)	967,032
Pasivos acumulados		(1,384,502)	(2,011,036)
Pasivos a largo plazo		(111,743)	(318,434)
		<u>539,215</u>	<u>(2,388,091)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Retiros (adiciones) de activos fijos, neto	5	1,940,690	(361,538)
Incremento de inversiones temporales		(95,000)	-
		<u>1,845,690</u>	<u>(361,538)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Movimiento neto de saldos con compañías relacionadas		(2,086,063)	4,872,777
Pago de dividendos		-	(1,776,082)
		<u>(2,086,063)</u>	<u>3,096,695</u>
Incremento neto de fondos		298,842	347,066
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,159,642	812,576
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>1,458,485</u>	<u>1,159,642</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Jairo Jaramillo  
Contralor Financiero

Jimena Solis  
Contadora General





**KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Kraft Foods Ecuador (anteriormente Nabisco Royal del Ecuador S.A.) forma parte del Grupo Kraft Foods a nivel mundial y se dedica principalmente a la importación y comercialización local de productos alimenticios, clasificados como "Snacks, Biscuits, Dry-Mixes, Groceries y Quesos", fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

La Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 8 de febrero del 2008, decidió el cambio de denominación de la Compañía Kraft Foods Ecuador S.A. a Kraft Foods Ecuador C. Ltda. (Compañía de Responsabilidad limitada) así como la reforma y codificación de sus estatutos. Este proceso de transformación fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con fecha 12 de mayo del 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio del 2008, mediante Resolución No.08.Q.IJ.001581.

El 6 de noviembre del 2008, la Compañía, vendedora, firmó un acuerdo de compra de activos con Productora de Gelatina S.A. - PROGEL (Colombia), compradora. Dicho acuerdo incluyó principalmente la enajenación de siguientes activos: (i) planta de producción de gelatina ubicada en las cercanías de la ciudad de Ambato (bienes muebles e inmuebles); y, (ii) inventarios y repuestos existentes a la fecha de cierre de la transacción (31 de marzo del 2009, fecha en el que pasó el control de los activos antes mencionados a la compradora. El precio acordado por la venta de los activos detallados en el acuerdo suscrito fue de US\$2,000,000, más el valor en libros de los inventarios y el 50% del valor en libros de los repuestos que existan a la fecha de cierre, estableciéndose el pago de un anticipo a favor de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. de US\$500,000, que al 31 de diciembre del 2008 fue incluido en el rubro "Cuentas por pagar - Otras". Esta transacción obedece a una estrategia global de Kraft Foods de enfocarse específicamente en el giro de su negocio.

Como resultado de la transacción detallada en el párrafo anterior, la Compañía reconoció un cargo a resultados del ejercicio 2008 por US\$1,621,648, que comprende : i) US\$1,012,834 por la desvalorización de los activos fijos, Nota 6.; ii) US\$756,475 para cubrir la liquidación de los trabajadores durante el 2009; y, iii) un crédito por US\$(147,661) por el reverso de las provisiones para jubilación patronal de aquellos trabajadores a ser liquidados.

Al 31 de diciembre del 2009 Productora de Gelatina S.A. - PROGEL (Colombia) adeuda por esta transacción a la Compañía US\$500,164. Dicho monto se encuentra incluido en el rubro

**NOTA 1 - OPERACIONES**  
(Continuación)

"Documentos y Cuentas por cobrar – Otros" y será cancelado en el 2010 según el acuerdo suscrito.

**Entorno económico -**

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc, siguen ocasionando dificultades a la Compañía, aspectos que junto a la Resolución No. 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones, publicada el 22 de enero del año 2009, que establece una salvaguardia por balanza de pagos de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes, por un periodo de un año.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas originaron durante los años 2009 y 2008 un importante incremento de los costos de materia prima como son harina, trigo, cacao, provocado por los altos precios de petróleo. Esta situación impactó directamente en los costos de los productos para la venta y en consecuencia en los precios de venta de sus diferentes productos por la búsqueda de un adecuado margen de rentabilidad.

La Administración de la Compañía adoptó las siguientes medidas, entre otras, que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando:

- Garantizar el abastecimiento de productos a fin de minimizar el impacto por la reducción de volumen (mix de canales).
- Establecer una estructura competitiva en los canales Moderno y Tradicional, como consecuencia de la caída de volumen e incremento de precios.
- Apoyar las iniciativas del Gobierno, identificando oportunidades de negocio que beneficien a nuestros consumidores

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en los párrafos precedentes.

**Compra a nivel mundial de Cadbury -**

En el mes de Febrero del 2010, Kraft Foods a nivel mundial adquirió a la compañía Inglesa Cadbury, y al momento se encuentra en proceso de integración. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no contemplan ningún efecto por esta transacción.



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye valores en cuentas corrientes de libre disponibilidad mantenidas en entidades financieras del país y del exterior.

### **c) Cuentas por cobrar clientes -**

Las cuentas por cobrar clientes comprenden montos adeudados por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año, la misma que se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz.

### **d) Impuestos retenidos -**

Corresponde básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados éstos son cargados a los resultados del año.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**e) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico de adquisición, calculado para materias primas, materiales, suministros, repuestos, productos en proceso y productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo humano, utilización o comercialización.

**f) Activos fijos -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

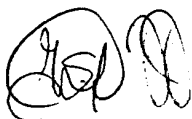
La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**g) Activos fijos para la venta -**

Corresponden a los activos fijos cuyo uso fue discontinuado con motivo de la venta de la planta de producción de gelatina acordada durante al año 2008 y ejecutada en el 2009 (Ver Nota 1). El costo y depreciación acumulada de estos activos han sido identificados como tal en el rubro Activos Fijos, habiéndose constituido una pérdida para ajustar el valor en libros de los bienes al valor de realización establecido en el precio de venta acordado. Dichos activos fueron íntegramente realizados en el 2009.

**h) Jubilación patronal y desahucio -**

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a costos y gastos del ejercicio y sus pasivos representan el valor presente de la obligación a la



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

fecha del balance general que se calcula anualmente con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes usando el método de costo de crédito unitario proyectado. El valor presente de estas obligaciones de beneficios definidos se determinan descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés de 6.5%.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**j) Impuesto a la renta -**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La tasa utilizada para el cálculo del Impuesto a la Renta en ambos ejercicios fue del 25%.

**k) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

**l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. por ser una empresa que tiene activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que, empresas como Kraft Foods Ecuador C. Ltda. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones entre el patrimonio neto reportado bajo NEC y el patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Kraft Foods Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIFs que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - (IASB por sus siglas en Inglés), siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

**NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	371,526	533,684
Impuestos anticipados	554,469	603,076
Otros	41,358	-
	<u>967,353</u>	<u>1,136,759</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)



**NOTA 4 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	4,532,017	4,588,103
Importaciones en tránsito	475,381	938,026
Materia prima, materiales y suministros	-	785,491
Productos en proceso	-	428,083
Repuestos	-	68,523
	<u>5,007,398</u>	<u>6,808,226</u>
Provisión para obsolescencia (Nota 7)	<u>(258,595)</u>	<u>(216,755)</u>
	<u><u>4,748,803</u></u>	<u><u>6,591,471</u></u>

La Compañía como parte de una estrategia regional y con la finalidad de reducir los niveles de inventarios y los costos involucrados, mantiene tercerizada la administración de sus inventarios, para las actividades de bodegaje y distribución, con la compañía Portrans S.A. La vigencia del contrato de tercerización se extiende hasta diciembre del 2010.

La Administración de la Compañía informa que los referidos inventarios no garantizan ninguna operación de la Compañía y/o compañías relacionadas.

**NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS**

El saldo al 31 de diciembre comprende:

(Véase página siguiente)



**NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Mejoras en propiedades acumuladas	218,973	206,046	5
Edificios	53,536	53,515	5
Maquinaria y equipo	524,993	685,936	10
Equipo de procesamiento de datos	1,457,526	1,647,536	33
Muebles y enseres	279,942	266,915	10
Equipo de transporte	<u>64,324</u>	<u>105,936</u>	20
	2,599,294	2,965,884	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,912,809)</u>	<u>(1,971,313)</u>	
	686,485	994,571	
Construcciones en curso	127,829	223,063	
Activos fijos para la venta (Nota 6)	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>814,314</u></u>	<u><u>3,217,634</u></u>	

**Movimiento:**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	3,217,634	4,603,980
Adiciones, retiros y ventas - neto	(1,940,690)	361,538
Ajuste por desvalorización (Nota 6)	-	(1,012,834)
Depreciación del año	<u>(462,629)</u>	<u>(735,051)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>814,314</u></u>	<u><u>3,217,634</u></u>

La Administración de la Compañía informa que los referidos activos fijos no garantizan ninguna operación de la Compañía y/o compañías relacionadas.

**NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS PARA LA VENTA**

(Véase página siguiente)



**NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS PARA LA VENTA**  
(Continuación)

El saldo al 31 de diciembre del 2008, comprende:

Mejoras en terrenos	14,417
Edificios	2,329,450
Maquinaria y equipo	4,016,391
Equipo de procesamiento de datos	19,681
Muebles y enseres	133,296
Equipo de transporte	<u>92,223</u>
	6,605,458
Menos:	
Depreciación acumulada	<u>(3,595,119)</u>
	3,010,339
Terrenos	<u>2,495</u>
	3,012,834
Ajuste por desvalorización (1)	<u>(1,012,834)</u>
	<u><u>2,000,000</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, de acuerdo con estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía se incluyó en los resultados del año un ajuste por desvalorización de los activos fijos relacionados con la venta de la planta de producción de gelatina mencionada en la Nota 1, con el objeto de dejar valorados los mismos a un precio comercial referente, considerado como valor estimado de realización.

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	902,434	119,123	159,560	861,997
Provisión para obsolescencia (Nota 4)	216,755	144,275	102,435	258,595
Pasivos acumulados				
Impuesto a la renta	710,712	876,724	710,712	876,724
Beneficios sociales (1)	1,247,506	2,392,484	2,438,077	1,201,913
Pasivo a largo plazo (2)	329,334	155,396	111,743 (3)	372,987

**NOTA 7 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	799,944	236,043	133,553	902,434
Provisión para obsolescencia (Nota 4)	88,495	232,401	104,141	216,755
<b>Pasivos acumulados</b>				
Impuesto a la renta	682,803	710,712	682,803	710,712
Beneficios sociales (1)	1,360,311	1,215,429	1,328,234	1,247,506
Pasivo a largo plazo (2)	501,714	293,715	466,095 (3)	329,334

- (1) Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades y otros beneficios a los trabajadores establecidos por la legislación vigente.
- (2) Incluye la provisión para jubilación patronal, indemnizaciones laborales y desahucio.
- (3) Incluyen reversos de provisiones por la venta de la Planta de producción mencionada en la Nota 1.

**NOTA 8 - TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Matriz.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Relacionadas del exterior</b>		
Compras	26,465,790	28,170,175
Ventas	2,165,300	4,493,240
Regalías	2,536,588	2,456,236
Servicios pagados (1)	2,053,526	1,625,386
Otros servicios (2)	399,255	-

- (1) Comprenden principalmente pagos por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal realizados a Kraft Foods Perú y Kraft Foods Colombia, y pagos por soporte y desarrollo de estrategias regionales realizados a Kraft Foods Venezuela. En función de la decisión de Casa Matriz de centralizar en los países mencionados

**NOTA 8 - TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

determinadas actividades administrativas y de desarrollo como parte de la estrategia global. Estos pagos se encuentra incluidos dentro de los rubros Gastos de mercadeo por US\$ 480,639 (2008: US\$212,900) y Gastos generales y de administración por US\$1,572,887 (2008: US\$1,412,486) en el estado de resultados.

- (2) Corresponden a gastos relacionados con mantenimiento y utilización de software.

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones, no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Los saldos originados en estas transacciones se detallan a continuación:

	<u>2009 (3)</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Kraft Foods Perú (4)	-	471,959
Kraft Foods Colombia (5)	-	268,711
Kraft Foods Costa Rica (6)	-	186,900
Kraft Foods RB Corpas	-	144,058
Kraft Foods Venezuela	-	5,270
Otros	164	-
	<u>164</u>	<u>1,076,898</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Kraft Foods Colombia (5)	2,639,483	3,229,919
Kraft Foods Perú (4)	928,072	4,306,338
Kraft Foods Venezuela (8)	724,262	116,011
Kraft Foods RB Corpas (7)	700,846	678,126
Kraft Foods Inc.(9)	361,487	218,300
Kraft Foods Europa	32,607	-
Otros	206	1,068
	<u>5,386,964</u>	<u>8,549,762</u>

- (3) A partir del segundo trimestre del 2009, por la venta de la Planta de producción mencionada en el Nota 1, ya no se efectuaron exportaciones de gelatina pura a compañías relacionadas.
- (4) Corresponden a cuentas a cobrar por reembolsos de gastos incurridos por cuenta de esta Compañía que fueron recuperados en el 2009 y cuentas por pagar por: i) servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal US\$99,178 (2008:

**NOTA 8 - TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

US\$98,680); ii) compras de inventarios de productos terminados por US\$817,770 (2008: US\$ 3,673,378); y, iii) reembolsos de gastos por US\$11,124 (2008: US\$62,321).

- (5) Correspondían cuentas por cobrar por la venta de gelatina pura, recuperadas durante el año 2009. Las cuentas por pagar corresponden a saldos pendientes de pago por compra de inventarios de productos terminados.
- (6) Comprenden cuentas generadas en la venta de gelatina pura que fueron recuperadas en el transcurso del año 2009.
- (7) Corresponde a regalías por pagar.
- (8) Comprende cuentas por pagar generadas por reembolsos de gastos que serán liquidadas en el corto plazo.
- (9) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compra de inventarios de productos terminados por US\$124,212 (2008: US\$218,300); y, por servicios administrativos US\$237,275.

**NOTA 9 - IMPUESTOS**

**Precios de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.



## **NOTA 9 - IMPUESTOS**

(Continuación)

### **Contingencias fiscales -**

El Servicio de Rentas Internas mediante comunicación de diferencias en Declaraciones y Pagos No. RNO-CDIOCDN09-00094 del 8 de junio del 2009, estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales en la declaración del impuesto a la renta del 2007 de US\$54,145 (no incluye interés y otros cargos) misma que fue impugnada por la Compañía el 14 de julio del 2009- El 17 de agosto del 2009 dicho Organismo emitió la liquidación de pago correspondiente,. A la fecha de este informe, este asunto está en conocimiento de la quinta sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. La Administración no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas.

### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2006 a 2009 para Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y 2006 para Gelec S.A. (subsidiaria fusionada en el año 2006), están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### **Otros asuntos -**

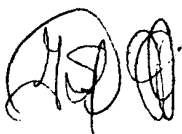
La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

## **NOTA 10 - PASIVOS A LARGO PLAZO**

### **Jubilación patronal -**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que al 31 de diciembre de dichos años se encontraban prestando servicios por más de diez años a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de descuento para ambos años del 6.5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.



## **NOTA 10 - PASIVOS A LARGO PLAZO**

(Continuación)

### **Desahucio -**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, dicho pasivo se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

## **NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de US\$800,000 el capital suscrito y pagado es de US\$680,000, que comprende 680,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

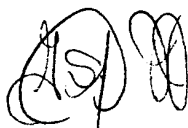
Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

## **NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalización o absorción de pérdidas. El saldo de dicha reserva para los años 2009 y 2008 excede el mínimo requerido.

## **NOTA 13 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene pendientes varios juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$4,000 y US\$58,000 y que totalizan aproximadamente US\$1,093,000. La Administración y sus asesores legales consideran que, con base en la jurisprudencia existente en la materia, los reclamos mencionados se resolverían en forma favorable para Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y, por ello, no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los reclamos indicados.



#### **NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

