



KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

9635

11

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios

Kraft Foods Ecuador C. Ltda.

Quito, 22 de mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kraft Foods Ecuador C. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Kraft Foods Ecuador C. Ltda.
Quito, 22 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

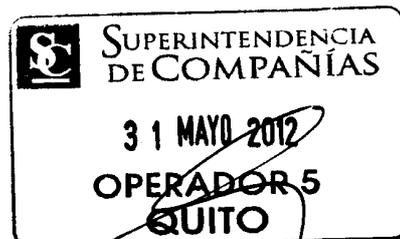
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:
- a) En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración explica que en diciembre del 2011 la Compañía se fusionó con Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. mediante la absorción de esta última. Los efectos de esta fusión se presentan en los estados financieros adjuntos tal como si la combinación de los negocios se hubiera producido al inicio del primer ejercicio presentado (1 de enero del 2010).
 - b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Kraft Foods Ecuador C. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Xavier Erazo C.
Apoderado

No. de Licencia Profesional: 25985



KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	9,825,842	7,094,332	2,310,630
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		404,000	190,000	95,000
Cuentas y documentos por cobrar				
Comerciales	8	9,297,083	8,874,402	9,201,374
Compañías relacionadas	16	7,997,539	13,941	600
Impuestos por recuperar	9	2,037,642	1,636,553	1,682,022
Otras cuentas por cobrar	10	438,806	533,823	1,178,040
		<u>19,771,070</u>	<u>11,058,719</u>	<u>12,062,036</u>
Inventarios	11	7,043,771	6,850,971	6,476,773
Activos no corrientes disponibles para la venta		<u>144,846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		37,189,529	25,194,022	20,944,439
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	12	1,345,519	1,303,169	1,293,027
Impuestos diferidos	17	473,090	406,879	631,047
Otros activos	13	1,483,135	1,511,087	1,511,087
Total activos no corrientes		3,301,744	3,221,135	3,435,161
Total activos		40,491,273	28,415,157	24,379,600

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

 Alex Castillo Presidente	 Gorki Benito Gerente Financiero	 Jimena Solís Coordinadora de Contabilidad
--	--	---

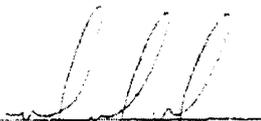
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

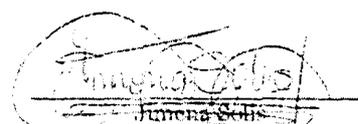
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Proveedores	14	7.099,311	4.342.034	2.421.175
Compañías relacionadas	16	8.364,954	3.936,909	6.540,371
Impuestos por pagar	15	1.494,849	945,550	1.033,342
Impuesto a la renta corriente	17	2.125,000	1.621,586	1.183,841
Pasivos acumulados	18	2.393,111	2.108,944	1.818,936
Otras cuentas por pagar		833,121	354,037	256,218
Total pasivos corrientes		22.310,346	13.309,060	13.253,883
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras		-	-	46.599
Compañías relacionadas	16	154,010	154,010	154,010
Obligaciones por beneficios definidos	18 y 19	890,362	702,645	587,673
Total pasivo no corriente		1.044,372	856,655	788,282
Patrimonio				
Capital social	20	1,098,000	1,098,000	1,098,000
Reserva legal	22	1,146,244	1,146,244	1,146,244
Aportes para futuras capitalizaciones	21	3,791,000	3,791,000	3,791,000
Resultados acumulados	22	11,101,311	8,214,198	4,302,191
Total patrimonio		17.136,555	14,249,442	10.337,435
Total pasivos y patrimonio		40.491,273	28.415,157	24.379,600

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


Alex Castillo
Presidente


Gorki Benito
Gerente Financiero

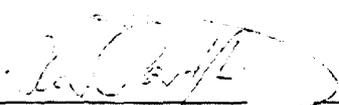

Juliana Solís
Coordinadora de Contabilidad

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Ingresos por ventas		81,845,741	78,143,434
Costo de Ventas	24	<u>(44,238,436)</u>	<u>(44,377,508)</u>
Utilidad Bruta		37,607,305	33,765,926
Gastos de venta	24	(23,576,143)	(20,947,572)
Gastos de administración	24	(6,727,693)	(6,884,278)
Otros gastos (neto)	25	<u>(140,927)</u>	<u>(339,864)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,162,542	5,594,212
Impuesto a la renta	17	<u>(1,975,429)</u>	<u>(1,682,205)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>5,187,113</u>	<u>3,912,007</u>

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

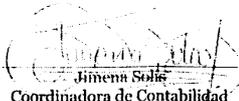
 Alex Castillo Presidente	 Gorki Benito Gerente Financiero	 Jimena Solís Coordinadora de Contabilidad
--	---	---

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
				Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldos al 1ero. de enero 2010	1.098.000	1.146.244	3.791.000	4.946.174	699.691	10.337.435
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	3.912.007
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010	-	-	-	-	(91.248)	94.248
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.098.000	1.146.244	3.791.000	4.946.174	605.443	14.249.442
Pago de dividendos:						
Resolución Junta General de Socios:						
Del 25 de agosto del 2011	-	-	-	-	-	(1.200.000)
Del 17 de octubre del 2011	-	-	-	-	-	(1.100.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	5.187.113
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1.098.000</u>	<u>1.146.244</u>	<u>3.791.000</u>	<u>4.946.174</u>	<u>605.443</u>	<u>17.136.555</u>

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

 Alex Castillo Presidente	 Gorki Benito Gerente Financiero	 Jimena Solis Coordinadora de Contabilidad
--	---	--

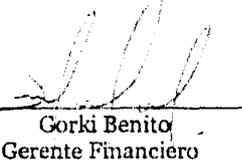
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

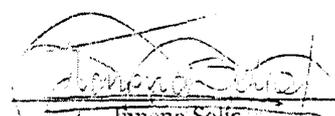
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		7.162.542	5.594.212
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	12	356.393	387.225
Deterioro cuentas por cobrar	18	145.346	151.637
Obsolescencia de inventarios	18	283.935	162.262
Provisión de jubilación patronal y desahucio	18	248.472	142.758
Participación de trabajadores	17	1.263.978	1.141.355
		<u>9.460.666</u>	<u>7.579.449</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(473.010)	819.552
Impuestos por recuperar		(401.089)	45.470
Inventarios		(476.735)	(536.460)
Activos no corrientes disponibles para la venta		(144.846)	-
Proveedores		2.757.277	1.920.860
Pasivos acumulados		(979.811)	(851.347)
Otras cuentas por pagar		479.084	97.819
Obligaciones por beneficios definidos	18	(60.755)	(27.786)
Impuestos por pagar		(435.982)	(823.673)
Impuesto a la renta pagado		(552.945)	(284.414)
		<u>9.171.854</u>	<u>7.939.470</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Otros activos		27.952	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(214.000)	(95.000)
Adiciones netas de propiedades y equipo	12	(398.743)	(397.367)
		<u>(584.791)</u>	<u>(492.367)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Transacciones con compañías relacionadas		(3.555.553)	(2.616.802)
Obligaciones financieras		-	(46.599)
Pago de dividendos	23	(2.300.000)	-
		<u>(5.855.553)</u>	<u>(2.663.401)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo		2.731.510	4.783.702
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	7.094.332	2.310.630
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>9.825.842</u>	<u>7.094.332</u>

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


Alex Castillo
Presidente


Gorki Benito
Gerente Financiero


Jimena Solis
Coordinadora de Contabilidad

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Kraft Foods Ecuador C. Ltda. (anteriormente Nabisco Royal del Ecuador S.A.) es una compañía de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador; forma parte del Grupo Kraft Foods a nivel mundial y se dedica principalmente a la importación y comercialización local de productos alimenticios, clasificados como "Bebidas en polvo, quesos, groceries, salty snacks, biscuits, confectionary, chocolates, gomas y caramelos", 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.

1.2 Compra a nivel mundial de Cadbury y fusión por absorción de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda.

En el mes de febrero del 2010, Kraft Foods a nivel mundial adquirió a la compañía Inglesa Cadbury y a partir de dicha fecha se inició un proceso de integración de todas las operaciones de ambas compañías.

En el Ecuador dicho proceso se consolidó en el año 2011 con la decisión tomada en la Junta General de Socios de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. celebrada el 1 de septiembre del 2011, donde se aprueba la fusión por absorción de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. con Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. entidad domiciliada en el Ecuador y cuya actividad principal era la importación y distribución de gomas de mascar, caramelos, golosinas, chocolates y todo tipo de confites fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. El 1 de septiembre del 2011, mediante escritura pública de disolución anticipada y fusión por absorción celebrada entre las compañías Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. se acuerda su fusión, de forma que la primera absorba a la segunda que se disuelve. Este proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005033 del 12 de noviembre del 2011, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 5 de diciembre del 2011, fecha en la cual la fusión quedó perfeccionada.

Como resultado de lo descrito en el párrafo anterior, Kraft Foods Ecuador C. Ltda. (compañía absorbente) se hace cargo de todas las obligaciones y compromisos de Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. De acuerdo a la normatividad vigente, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, comparativos con los del año 2010 al 31 de diciembre y 1 de enero, han sido preparados tal como si la fusión se hubiera producido al inicio del primer ejercicio presentado (1 de enero del 2010).

La fusión se realizó mediante el traspaso en bloque a perpetuidad a favor de la Compañía absorbente, del patrimonio, activos y pasivos de la compañía absorbida, a su valor en libros, con base en los estados financieros no auditados al 28 de noviembre del 2011, como se expone a continuación. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía absorbente, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad que pasó a formar parte de la entidad combinada.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda.
Estado de situación financiera (no auditado)
Al 28 de noviembre del 2011

Activos

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,062,640
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	15,000
Cuentas y documentos por cobrar	
Comerciales	2,992,467
Compañías relacionadas	7,331,981
Impuestos por recuperar	351,950
Otras cuentas por cobrar	116,731
	<u>10,793,129</u>

Inventarios	1,650,926
Activos no corrientes disponibles para la venta	144,846
Total activos corrientes	<u>14,666,541</u>

Activos no corrientes

Propiedades y equipos	101,291
Otros activos	1,356,892 (1)
Total activos no corrientes	<u>1,458,183</u>
Total activos	<u>16,124,724</u>

Pasivos y patrimonio

Pasivos corrientes

Proveedores	737,917
Compañías relacionadas	1,934,264
Impuestos por pagar	108,166
Impuesto a la renta corriente	1,295,000
Otras cuentas por pagar	2,340,417
Total pasivos corrientes	<u>6,415,764</u>

Pasivos no corrientes

Pasivos por impuesto diferido	37,571
Obligaciones por beneficios definidos	182,025
Total pasivo no corriente	<u>219,596</u>

Patrimonio

Capital social	418,000
Reserva legal	209,000
Aportes para futuras capitalizaciones	3,791,000
Resultados acumulados	5,071,364 (1)
Total patrimonio	<u>9,489,364</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>16,124,724</u>

(1) No estaban incorporados los efectos de adopción de NIIF relacionados con la reversión de la amortización de la plusvalía mercantil del año 2010. Ver Nota 4.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda.
Estado de resultados integrales (no auditado)
Por el período comprendido entre
el 1 de enero del 2011 y el 28 de noviembre del 2011

Ingresos por ventas	25,460,370
Costo de ventas	<u>(12,387,045)</u>
Utilidad bruta	13,073,325
Gastos de venta	(6,134,839)
Gastos de administración	(1,493,595)
Otros ingresos (neto)	<u>638,206</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,083,097
Impuesto a la renta	<u>(1,416,940)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	<u>4,666,157</u>

Adicionalmente, y como resultado de la fusión, el capital social y las reservas de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. se modificaron de la siguiente manera al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

<u>Patrimonio</u>	<u>Kraft Foods Ecuador C. Ltda.</u>	<u>Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda.</u>	<u>Kraft Foods Ecuador C. Ltda. entidad fusionada</u>
Capital social	680,000	418,000	1,098,000
Reserva legal	1,024,302	121,942	1,146,244
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,791,000	3,791,000
	<u>1,704,302</u>	<u>4,330,942</u>	<u>6,035,244</u>

La información comparativa presentada para los ejercicios anteriores al momento de completar la contabilización inicial de la combinación, se presenta como si la misma se hubiese completado en la fecha de adquisición, de acuerdo con los siguientes datos:

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL ENTE COMBINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS	Kraft Foods	Cadbury Adams	Saldo antes de eliminaciones	Eliminaciones		Total combinado
	Ecuador C. Ltda.	Ecuador Cia. Ltda.		Debe	Haber	
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,224,254	4,870,078	7,094,332	-	-	7,094,332
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	190,000	-	190,000	-	-	190,000
Cuentas y documentos por cobrar						
Comerciales	7,110,401	1,764,001	8,874,402	-	-	8,874,402
Compañías relacionadas	601,498	750,464	1,351,962	-	1,338,021	13,941
Impuestos por recuperar	974,445	662,108	1,636,553	-	-	1,636,553
Otras cuentas por cobrar	331,264	202,559	533,823	-	-	533,823
	9,017,608	3,379,132	12,396,740	-	1,338,021	11,058,719
Inventarios	5,367,712	1,483,259	6,850,971	-	-	6,850,971
Total activos corrientes	16,799,574	9,732,469	26,532,043	-	1,338,021	25,194,022
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Propiedades y equipos	1,001,949	301,220	1,303,169	-	-	1,303,169
Impuestos diferidos	242,020	164,859	406,879	-	-	406,879
Otros activos	42,670	1,468,417	1,511,087	-	-	1,511,087
Total activos no corrientes	1,286,639	1,934,496	3,221,135	-	-	3,221,135
TOTAL ACTIVOS	18,086,213	11,666,965	29,753,178	-	1,338,021	28,415,157
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes						
Proveedores	2,707,769	1,634,265	4,342,034	-	-	4,342,034
Compañías relacionadas	3,307,966	1,966,405	5,274,371	1,337,462	-	3,936,909
Impuestos por pagar	691,933	254,176	946,109	559	-	945,550
Impuesto a la renta corriente	921,400	700,186	1,621,586	-	-	1,621,586
Pasivos acumulados	1,292,846	816,098	2,108,944	-	-	2,108,944
Otras cuentas por pagar	338,476	15,561	354,037	-	-	354,037
Total pasivos corrientes	9,260,390	5,386,691	14,647,081	1,338,021	-	13,309,060
Pasivos no corrientes						
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Compañías relacionadas	154,010	-	154,010	-	-	154,010
Obligaciones por beneficios definidos	557,102	145,543	702,645	-	-	702,645
Total Pasivo no corriente	711,112	145,543	856,655	-	-	856,655
PATRIMONIO						
Capital social	680,000	418,000	1,098,000	-	-	1,098,000
Reserva legal	1,024,302	121,942	1,146,244	-	-	1,146,244
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,791,000	3,791,000	-	-	3,791,000
Resultados acumulados	6,410,409	1,803,789	8,214,198	-	-	8,214,198
Total Patrimonio	8,114,711	6,134,731	14,249,442	-	-	14,249,442
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	18,086,213	11,666,965	29,753,178	1,338,021	-	28,415,157

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

AL 1 DE ENERO DEL 2010

	Kraft Foods Ecuador C. Ltda.	Cadbury Adams Ecuador Cia. Ltda.	Total combinado (1)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,458,485	852,145	2,310,630
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	95,000	-	95,000
Cuentas y documentos por cobrar			
Comerciales	8,051,152	1,150,222	9,201,374
Compañías relacionadas	600	-	600
Impuestos por recuperar	967,353	714,669	1,682,022
Otras cuentas por cobrar	875,582	302,458	1,178,040
	<u>9,894,687</u>	<u>2,167,349</u>	<u>12,062,036</u>
Inventarios	<u>4,748,803</u>	<u>1,727,970</u>	<u>6,476,773</u>
Total activos corrientes	<u>16,196,975</u>	<u>4,747,464</u>	<u>20,944,439</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	944,048	348,979	1,293,027
Activos por impuesto diferidos	242,020	389,027	631,047
Otros activos	<u>42,670</u>	<u>1,468,417</u>	<u>1,511,087</u>
Total activos no corrientes	<u>1,228,738</u>	<u>2,206,423</u>	<u>3,435,161</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>17,425,713</u>	<u>6,953,887</u>	<u>24,379,600</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	1,722,332	698,843	2,421,175
Compañías relacionadas	5,387,401	1,152,970	6,540,371
Impuestos por pagar	786,294	247,048	1,033,342
Impuesto a la renta corriente	876,724	307,117	1,183,841
Pasivos acumulados	1,308,183	510,753	1,818,936
Otras cuentas por pagar	<u>256,218</u>	<u>-</u>	<u>256,218</u>
Total pasivos corrientes	<u>10,337,152</u>	<u>2,916,731</u>	<u>13,253,883</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	46,599	-	46,599
Compañías relacionadas	154,010	-	154,010
Obligaciones por beneficios definidos	<u>521,998</u>	<u>65,675</u>	<u>587,673</u>
Total Pasivo no corriente	<u>722,607</u>	<u>65,675</u>	<u>788,282</u>
PATRIMONIO			
Capital social	680,000	418,000	1,098,000
Reserva legal	1,024,302	121,942	1,146,244
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,791,000	3,791,000
Resultados acumulados	<u>4,661,652</u>	<u>(359,461)</u>	<u>4,302,191</u>
Total Patrimonio	<u>6,365,954</u>	<u>3,971,481</u>	<u>10,337,435</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>17,425,713</u>	<u>6,953,887</u>	<u>24,379,600</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL ENTE COMBINADO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Kraft Foods Ecuador C. Ltda.	Cadbury Adams Ecuador Cia. Ltda.	Total combinado (1)
Ingresos	54,489,377	23,654,057	78,143,434
Ventas	<u>(31,291,821)</u>	<u>(13,085,687)</u>	<u>(44,377,508)</u>
Utilidad bruta	23,197,556	10,568,370	33,765,926
Gastos de venta	(15,148,904)	(5,392,982)	(20,541,886)
Gastos de administración	(5,297,907)	(1,618,034)	(6,915,941)
Otros gastos (neto)	<u>(393,147)</u>	<u>(581,275)</u>	<u>(974,422)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,357,598	2,976,079	5,333,677
Impuesto a la renta	<u>(757,851)</u>	<u>(924,353)</u>	<u>(1,682,204)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>1,599,747</u>	<u>2,051,726</u>	<u>3,651,473</u>

(1) Al 1 de enero del 2010 no existieron saldos ni transacciones entre ambas Compañías, por tanto no se presentan ajustes y reclasificaciones.

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Presidente del 15 de marzo del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación -

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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. La Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(c) *Pasivos financieros*

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros gastos (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues responden a condiciones de mercado.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a tasas de interés de mercado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.5 Impuestos por recuperar -

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función a un análisis de edades de los productos cuya fecha de caducidad es menor a 60 días, aquellos inventarios no aptos para la comercialización y consumo, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Al 31 de diciembre del 2011 incluyen bienes inmuebles que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Gerencia se comprometió a vender en un período menor a 12 meses.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades y equipos -

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

Los terrenos y construcciones en curso no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para el caso de los vehículos, debido a que estima que su valor de realización al término de su vida útil no será despreciable y podrán ser comercializados. Para los demás activos fijos no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Compañía mantiene equipos de cómputo para la toma de pedidos e impresoras bajo arrendamiento financiero por US\$19,143, US\$57,403, US\$113,654 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente, los cuales son depreciados en la vida útil estimada para este tipo de activos.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	60
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Equipos diversos	10

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y 1 de enero del 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Otros activos - Plusvalía mercantil -

Comprenden principalmente la plusvalía mercantil generada en la diferencia entre el valor razonable de los activos netos y el valor pagado en años anteriores por la compra de la compañía Productos Adams S.A. La plusvalía mercantil se presenta en el estado de situación financiera neta de amortización acumulada hasta el 1 de enero del 2010, fecha en la que la Compañía adoptó NIIF.

Los castigos a la plusvalía mercantil no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

2.10 Deterioro de activos no financieros -

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

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En el caso de la plusvalía mercantil porque su valor recuperable excede el valor en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece y en el caso de otros activos debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2011 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

2.12 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones -

En adición a lo que se describe en el punto 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por los Socios de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

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

Las ventas de las mercaderías se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de los propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Kraft Foods Ecuador C. Ltda., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía -

Las exenciones optativas establecidas por la NIIF 1 aplicadas por la Compañía se detallan a continuación:

(a) Combinaciones de negocio -

La Compañía ha aplicado la exención permitida por la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2010). La principal combinación de negocios efectuada antes de la fecha de transición corresponde a la compra de la Compañía Productos Adams S.A. efectuada en el 2003, por la cual se presenta una plusvalía mercantil que asciende a US\$1,468,418 que ha sido evaluada por deterioro en la fecha de transición a las NIIF, determinándose que el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGC) a la que es asignada la plusvalía mercantil excede su valor en libros.

Para efectos de la evaluación de deterioro de la plusvalía mercantil, ésta ha sido asignada a la UGC correspondiente al negocio de "Gomas y Caramelos".

Las principales premisas utilizadas para determinar el valor recuperable de la UGC son:

- Margen bruto	45%
- Tasa de crecimiento	3%
- Tasa de descuento	13%

La Administración determinó el margen bruto presupuestado sobre la base del desempeño pasado y en sus expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento es consistente con las previsiones de crecimiento del sector y de la economía nacional y plan estratégico elaborado por la Administración. La tasa de descuento utilizada corresponde a una tasa antes de impuestos que refleja los riesgos específicos de la UGC.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para edificios y vehículos, a la fecha de transición a NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados. Al resto de las propiedades y equipos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación, vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

(c) Arrendamiento financiero -

La Compañía aplicó la exención permitida en la NIIF 1, registrando los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero a partir de la fecha de transición. No realizó registros retrospectivos por este tipo de contratos.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.3.1 Conciliación del patrimonio -

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		13,455,503	9,637,744
Arrendamientos financieros	(a)	6,111	51,290
Propiedades y equipos (Edificios y vehículos)	(b)	51,769	166,365
Obligaciones por beneficios definidos	(c)	149,011	(149,011)
Amortización plusvalía mercantil	(d)	111,525	-
Impuestos diferidos	(e)	(224,168)	631,047
Efecto de las NIIF en el año 2010		94,248	699,691
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		699,691	-
Total patrimonio según NIIF		<u>14,249,442</u>	<u>10,337,435</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales -

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		3,817,759
Arrendamientos financiero	(a)	6,111
Propiedades y equipos	(b)	51,769
Obligaciones por beneficios definidos	(c)	149,011
Amortización plusvalía mercantil	(d)	111,525
Impuestos diferidos	(e)	<u>(224,168)</u>
Efecto de transición a las NIIF		<u>94,248</u>
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		<u>3,912,007</u>

(a) *Arrendamiento financiero*

Corresponde al reconocimiento de aquellos contratos de arrendamiento financiero que se mantuvieron vigentes a la fecha de transición y que anteriormente se registraban en los gastos del período. La aplicación de la normativa generó incrementos en el patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$51,290 y en los resultados integrales del año 2010 de US\$6,111.

(b) *Propiedades y equipos*

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de edificios y vehículos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de su valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de edificios y vehículos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron realizadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes; además para los vehículos, la Compañía estimó un valor residual al final de la vida útil de los mismos.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$166,365; así también se incrementaron los resultados del 2010 en US\$51,769, por un menor cargo de depreciación de las propiedades y equipos.

(c) *Obligaciones por beneficios definidos*

Corresponde al registro de la provisión para jubilación patronal para todos los empleados de la Compañía, según un estudio actuarial practicado por un perito independiente. Dicho registro fue realizado por la Compañía contra los resultados del 2010 y posteriormente aplicado al 1 de enero del 2010 por efectos de adopción NIIF.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Amortización plusvalía mercantil*

Corresponde a la reversión de la amortización del año 2010 de la plusvalía mercantil. Bajo la normativa anterior se amortizaba en línea recta en un período de veinte años.

(e) *Impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales corresponden básicamente a bases tributarias y NIIF que generaron un reconocimiento de impuestos diferidos activos de US\$631,047 al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US\$224,168 relacionado fundamentalmente con la revaluación del edificio y la amortización de pérdidas tributarias de la entidad fusionada Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. (Ver Nota 1).

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos es responsabilidad de Tesorería Región Andina (ubicada en Venezuela), que opta por una posición de equilibrio en todos los aspectos de inversiones que realice la Compañía, alineado siempre a la política vigente para dicha región.

La Gerencia de Operaciones de Tesorería y la Gerencia de Créditos y Cobros de cada país mantienen estrecha coordinación, evaluando los niveles de cuentas por cobrar y estableciendo los planes de acción respectivos para controlar y reducir permanentemente la exposición o riesgo financiero que pudiese generarse. En tal sentido, tienen responsabilidades de actuar como asesores en cuanto al impacto en la posición del flujo de caja a las diferentes unidades de negocios, apoyándose en las áreas de Contabilidad y Planificación, para fortalecer cualquier información requerida en la exposición a los costos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conocen cambios en las políticas gubernamentales.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con sus compañías relacionadas, cuyas transacciones no registran intereses.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales así como con documentos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

(c) *Riesgo de liquidez*

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene únicamente inversiones con plazos inferiores a un año y/o liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Al 31 de diciembre de 2011		
Cuentas por pagar proveedores	7,099,311	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,364,954	154,010
Al 31 de diciembre de 2010		
Cuentas por pagar proveedores	4,342,034	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,936,909	154,010

5.2 Administración del riesgo de capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales y del exterior	7,099,311	4,342,034
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>8,518,964</u>	<u>4,090,919</u>
	15,618,275	8,432,953
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,825,842)</u>	<u>(7,094,332)</u>
Deuda neta	5,792,433	1,338,621
Total patrimonio neto	17,136,555	14,249,442
Capital total	22,928,988	15,588,063
Ratio de apalancamiento	25%	9%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$4,392,000 aproximadamente. El incremento en el ratio se debe principalmente al monto de las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,825,842	-	7,094,332	-	2,310,630	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	404,000	-	190,000	-	95,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	9,297,083	-	8,874,402	-	9,201,374	-
Compañías relacionadas	7,997,539	-	13,941	-	600	-
Otras cuentas por cobrar	438,806	-	533,823	-	1,178,040	-
Total activos financieros	27,963,270	-	16,706,498	-	12,785,644	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores	7,099,311	-	4,342,034	-	2,421,175	-
Compañías relacionadas	8,364,954	154,010	3,936,909	154,010	6,540,371	154,010
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	46,599
Total pasivos financieros	15,464,265	154,010	8,278,943	154,010	8,961,546	200,609

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Caja chica	2,000	3,100	3,750
Bancos locales	9,673,347	5,320,206	2,084,476
Bancos del exterior	150,495	142,595	34,154
Títulos valores (1)	-	1,628,431	188,250
	9,825,842	7,094,332	2,310,630

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 incluyen: i) US\$128,431 correspondientes a una nota de crédito desmaterializada emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía; y, ii) US\$1,500,000 correspondientes a un certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco Pichincha C.A., que devenga una tasa de interés del 4% anual con vencimiento el 10 de enero del 2011. Al 1 de enero del 2010 correspondían a: i) US\$102,907 de una nota de crédito emitida por el SRI a favor de la Compañía por la recuperación de anticipos de impuestos de años anteriores; y, ii) US\$85,343 correspondientes a una inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales (1)	10,269,677	9,785,873	10,166,457
Provisión por deterioro	<u>(972,594)</u>	<u>(911,471)</u>	<u>(965,083)</u>
	<u>9,297,083</u>	<u>8,874,402</u>	<u>9,201,374</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre del				Al 1 de enero del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>			<u>2010</u>	
Cartera corriente	9,215,991	90.8%	6,979,169	87.5%	8,406,523	82.7%
De 0 a 60 días vencido	115,402	0.1%	1,878,400	3.0%	270,588	2.7%
61 a 90 días vencido	8,886	0.1%	31,452	0.3%	153,404	1.5%
91 a 180 días	(12,725)	0.1%	23,223	0.2%	528,487	5.2%
Más de 180	<u>942,123</u>	<u>9.2%</u>	<u>873,629</u>	<u>8.9%</u>	<u>807,455</u>	<u>7.9%</u>
	10,269,677		9,785,873		10,166,457	
Provisión por deterioro	<u>(972,594)</u>	<u>9.5%</u>	<u>(911,471)</u>	<u>9.3%</u>	<u>(965,083)</u>	<u>9.5%</u>
	<u>9,297,083</u>		<u>8,874,402</u>		<u>9,201,374</u>	

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	955,519	657,355	563,463
Impuestos a la salida de divisas (ISD)	250,058	-	-
Retenciones en la fuente (2)	832,065	750,696	720,268
Reclamo de impuestos (3)	-	<u>228,502</u>	<u>398,291</u>
	<u>2,037,642</u>	<u>1,636,553</u>	<u>1,682,022</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

(2) Valores que son compensados con el impuesto a la renta en la fecha de pago.

(3) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 comprenden pagos de anticipos de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2007 y 2006 de los productos para la venta de la compañía absorbida Cadbury

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adams Ecuador Cía. Ltda. (Ver Nota 1). Para dichos anticipos se solicitó la devolución por pago indebido los cuales fueron reconocidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en los años 2011 y 2010, respectivamente.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Empleados (1)	141,669	231,879	380,300
Garantías entregadas (2)	132,532	128,254	128,214
Reclamos a seguros	1,529	7,295	16,133
Otros	163,076	166,395	653,393
	<u>438,806</u>	<u>533,823</u>	<u>1,178,040</u>

- (1) Corresponden principalmente a préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos, dichos préstamos generaron intereses del 3,5% (6% durante el año 2010).
- (2) Incluyen US\$102,761 de garantías entregadas a juzgados por juicios laborales.

11. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	5,519,330	6,096,198	5,799,477
Inv entario en tránsito	1,775,120	863,758	914,806
Material de empaque	35,268	21,999	21,684
Provisión obsolescencia	<u>(285,947)</u>	<u>(130,984)</u>	<u>(259,194)</u>
	<u>7,043,771</u>	<u>6,850,971</u>	<u>6,476,773</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 bodega y distribución. La Compañía mantiene control sobre los inventarios a través de tomas físicas y reportes periódicos de existencias.

Al 31 de diciembre del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos diversos	Maquinarias	Construcciones en curso	Total
Descripción								
Al 1 de enero 2010								
Costo histórico	420,089	557,010	2,057,311	64,535	273,633	251,360	127,830	3,751,768
Depreciación acumulada	(132,970)	(355,241)	(1,547,065)	(25,683)	(167,556)	(230,223)	-	(2,458,741)
Valor en libros al 1 de enero 2010	<u>287,119</u>	<u>201,766</u>	<u>510,246</u>	<u>38,852</u>	<u>106,077</u>	<u>21,137</u>	<u>127,830</u>	<u>1,293,027</u>
Movimiento 2010								
Adiciones	42,580	221,633	116,873	-	(273,633)	-	411,398	518,851
Bajas, neto	(33,176)	(4,508)	(152,731)	69,750	-	(819)	-	(121,484)
Depreciación	(64,896)	(208,986)	(241,994)	(18,587)	167,556	(20,318)	-	(387,225)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	<u>231,627</u>	<u>209,905</u>	<u>232,394</u>	<u>90,015</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>539,228</u>	<u>1,303,169</u>
Al 31 de diciembre 2010								
Costo histórico	429,493	774,135	2,021,453	134,285	-	250,541	539,228	4,149,135
Depreciación acumulada	(197,866)	(564,230)	(1,789,059)	(44,270)	-	(250,541)	-	(2,845,966)
Valor en libros	<u>231,627</u>	<u>209,905</u>	<u>232,394</u>	<u>90,015</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>539,228</u>	<u>1,303,169</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	67,677	113,566	43,290	137,882	-	-	196,071	558,486
Bajas, neto	(142,964)	(78)	-	(16,701)	-	-	-	(159,743)
Depreciación	(47,195)	(67,351)	(51,483)	(90,264)	-	-	-	(356,393)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	<u>109,145</u>	<u>255,942</u>	<u>124,201</u>	<u>120,932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>735,299</u>	<u>1,345,519</u>
Al 31 de diciembre 2011								
Costo histórico	354,206	887,623	2,064,743	255,466	-	250,541	735,299	4,547,878
Depreciación acumulada	(245,061)	(631,681)	(1,940,542)	(34,534)	-	(250,541)	-	(3,202,359)
Valor en libros	<u>109,145</u>	<u>255,942</u>	<u>124,201</u>	<u>120,932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>735,299</u>	<u>1,345,519</u>

Al 31 de diciembre del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Plusvalía mercantil (Ver Nota 2.9)	1,468,418	1,468,418	1,468,418
Otros activos	14,717	42,669	42,669
	<u>1,483,135</u>	<u>1,511,087</u>	<u>1,511,087</u>

14. PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Locales	4,041,787	2,250,078	1,529,620
Exterior	44,101	35,810	36,213
Otras cuentas por pagar (1)	2,609,423	1,866,146	760,342
Garantías entregadas por clientes (2)	404,000	190,000	95,000
	<u>7,099,311</u>	<u>4,342,034</u>	<u>2,421,175</u>

- (1) Corresponde a: i) provisiones para la adquisición de activos fijos por US\$177,311 (2010: diciembre US\$137,198 y enero US\$55,585); ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de promoción y mercadeo por US\$1,294,996 (2010: diciembre US\$839,501 y enero US\$281,273); y c) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación por US\$1,137,116 (2010: diciembre US\$889,447 y enero US\$423,484).
- (2) Corresponden a depósitos de clientes recibidos en garantía por la venta a crédito de productos. Dichos valores son invertidos en certificados a plazo (inversiones mantenidas hasta su vencimiento). Estos valores serán devueltos a los clientes al terminar la relación comercial con la Compañía.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto al Valor Agregado IVA	713,315	715,900	644,482
Retenciones en la fuente de IVA	221,651	75,745	34,225
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	559,883	153,905	354,635
	<u>1,494,849</u>	<u>945,550</u>	<u>1,033,342</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Cadbury Adams Colombia (1)	Entidad del Grupo	6,399,761	-	-
Kraft Foods Perú (1)	Entidad del Grupo	1,537,620	-	-
Kraft Foods México (2)	Entidad del Grupo	46,218	-	-
Kraft Foods USA (2)	Entidad del Grupo	13,940	13,941	600
		<u>7,997,539</u>	<u>13,941</u>	<u>600</u>

- (1) Comprenden anticipos entregados por la Compañía.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de cobro por servicios prestados desde Ecuador y viajes del personal que brinda servicios en dichos países.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente</u>				
Cadbury Adams Colombia (1)	Entidad del Grupo	1,512,681	1,058,925	432,195
Cadbury Adams México (1)	Entidad del Grupo	57,090	105,877	566,280
Cadbury Adams Holding Limited (2)	Entidad del Grupo	-	196,301	154,496
Cadbury Adams Perú S.A.	Entidad del Grupo	-	4,902	-
Kraft Foods Costa Rica (1)	Entidad del Grupo	2,493,958	-	-
Kraft Foods Perú (3)	Entidad del Grupo	1,909,332	1,282,206	928,072
Kraft Foods Venezuela (4)	Entidad del Grupo	1,068,998	348,298	724,263
Kraft Foods Inc. RBCorpas (5)	Entidad del Grupo	993,670	659,876	700,846
Kraft Foods USA (6)	Entidad del Grupo	190,469	66,075	361,923
Kraft Foods Colombia (1)	Entidad del Grupo	114,140	214,243	2,639,483
Kraft Foods Brasil (1)	Entidad del Grupo	24,616	206	206
Kraft Foods Europa	Entidad del Grupo	-	-	32,607
		<u>8,364,954</u>	<u>3,936,909</u>	<u>6,540,371</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo (7)</u>				
Kraft Foods Colombia	Entidad del Grupo	33,790	33,790	33,790
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	38,740	38,740	38,740
Kraft Foods RB Corpas	Entidad del Grupo	81,480	81,480	81,480
		<u>154,010</u>	<u>154,010</u>	<u>154,010</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de inventarios de productos terminados.
- (2) Corresponden a regalías por pagar bajo contrato suscrito con Cadbury Holdings Limited. En dicho documento se establece que la Compañía deberá cancelar por concepto de regalías el 3.2% de las ventas netas mensuales de Gomas y Caramelos (productos para la venta de la compañía absorbida Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda., ver Nota 1.).

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponden principalmente a: i) saldos pendientes de pago por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal por US\$622,315 (2010: diciembre US\$38,380; enero US\$99,178); ii) compras de inventarios de productos terminados por US\$1,287,017 (2010: diciembre US\$1,243,826 y enero US\$817,770); y, iii) para el 1 de enero del 2010 reembolsos de gastos por US\$11,124.
- (4) Corresponde a obligaciones por pagar por la prestación de servicios del personal andino que son liquidados en el corto plazo.
- (5) Corresponde a regalías pendientes de pago por los productos de la Compañía Kaft Foods Ecuador C. Ltda.
- (6) Corresponden a: i) saldos pendientes de pago por la compra de producto terminado por US\$99,725 (2010: diciembre US\$52,570 y enero 2010 US\$361,923); ii) servicios administrativos por US\$90,744 (2010: diciembre US\$13,505).
- (7) Corresponden a montos pendientes de pago por los servicios prestados de personal expatriado en años anteriores.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compra de producto terminado</u>			
Cadbury Adams Colombia	Entidad del Grupo	19,096,577	10,559,766
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	16,840,021	12,260,288
Kraft Foods Costa Rica	Entidad del Grupo	8,678,232	-
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	1,149,752	959,313
Kraft Foods International Inc.	Entidad del Grupo	759,569	870,066
Cadbury Adams México	Entidad del Grupo	329,733	837,750
Kraft Foods Brasil	Entidad del Grupo	24,410	-
Kraft Foods Colombia SAS	Entidad del Grupo	-	13,274,931
		<u>46,878,294</u>	<u>38,762,114</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Kraft Foods Venezuela (1)	Entidad del Grupo	1,104,077	899,088
Kraft Foods Perú (1)	Entidad del Grupo	621,836	678,726
Kraft Foods International Inc.	Entidad del Grupo	81,676	-
Cadbury Adams Perú	Entidad del Grupo	13,740	6,536
Cadbury Adams Colombia	Entidad del Grupo	-	153,173
Cadbury Adams México	Entidad del Grupo	-	1,480
Cadbury Adams Holding Limited	Entidad del Grupo	-	28,661
Cadbury Adams USA	Entidad del Grupo	-	1,688
Kraft Foods Colombia SAS	Entidad del Grupo	-	27,427
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	-	15,422
		<u>1,821,329</u>	<u>1,812,201</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros servicios			
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	95,367	270,454
Kraft Foods International Inc.	Entidad del Grupo	-	93,401
Kraft Foods Europa	Entidad del Grupo	-	63,933
Kraft Foods Colombia SAS	Entidad del Grupo	-	28,141
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	2,375	39,577
Cadbury Adams México S. de R.L.	Entidad del Grupo	2,708	-
		<u>100,450</u>	<u>495,506</u>
Regalías			
Kraft Foods Global Brands (2)	Entidad del Grupo	3,904,895	2,669,659
Cadbury Adams Holding Limited	Entidad del Grupo	-	756,518
		<u>3,904,895</u>	<u>3,426,177</u>
Dividendos			
Kraft Foods BE 1 B.V.	Accionistas	1,200,000	-
Kraft Foods LA MB Holding	Accionistas	1,100,000	-
		<u>2,300,000</u>	<u>-</u>

- (1) Comprenden principalmente pagos por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal prestados por Kraft Foods Perú y pagos por soporte y desarrollo de estrategias regionales realizados a Kraft Foods Venezuela. Dichos cargos surgen de la decisión de Casa Matriz de centralizar en los países mencionados determinadas actividades administrativas y de desarrollo como parte de la estrategia global. Estos pagos se encuentran incluidos en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Gastos de venta" y "Gastos de administración" por US\$352,055 (2010: US\$154,203) y US\$1,373,858 (2010: US\$1,561,872) respectivamente.
- (2) Por el año 2011 se cancelaron regalías a nivel consolidado de las Compañías Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y Cadbury Adams Ecuador Cía. Ltda. (Compañía absorbida).

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing & Ventas, Atención al Cliente & Logística y Compras.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	438,885	369,987
Bonos	139,194	102,355
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	207,714	151,569

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los ejercicios fiscales 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 constituyó las provisiones correspondientes para cubrir eventuales pagos relacionados con la resolución de este asunto.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	2,125,000	1,621,586
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(66,211)	224,168
Ajuste años anteriores	<u>(83,360)</u>	<u>(163,549)</u>
	<u>1,975,429</u>	<u>1,682,205</u>

- (1) Corresponde al ajuste temporal originado principalmente por los registros de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios, cargos de jubilación patronal y amortización de pérdidas tributarias.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****(c) Conciliación tributaria-contable -**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>8,426,519</u>	<u>6,417,150</u>	(1)
Menos - participación trabajadores	(1,263,978)	(1,141,355)	
Menos - Otras partidas conciliatorias	(982,341)	(918,694)	
Mas - Gastos no deducibles	<u>2,983,263</u>	<u>1,771,470</u>	
	<u>736,944</u>	<u>(288,579)</u>	
Base tributaria	9,163,463	6,128,571	
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta causado	2,199,231	1,532,143	
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(1,870,086)	(750,696)	
Crédito tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>(228,502)</u>	
Impuesto a la renta a pagar	<u>329,145</u>	<u>552,945</u>	

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2011) y 25% (2010) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2011) y 15% (2010) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Además, las retenciones efectuadas superaban el cálculo del anticipo mínimo establecido por ley.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	202,573	287,425	461,293
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	276,404	173,868	224,168
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(5,887)	(54,414)	(54,414)
	<u>473,090</u>	<u>406,879</u>	<u>631,047</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	631,047
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(224,168)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	406,879
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>66,211</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>473,090</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Propiedades y Equipos (Edificios y vehículos)	Obligaciones por <u>beneficios de finidos</u>	Deterioro cuentas por cobrar <u>comerciales</u>	Provisiones <u>pasivos</u>	Amortización <u>pérdidas tributarias</u>	Total
Impuestos diferidos:						
A11 de enero de 2010	(54,414)	20,346	173,868	64,649	426,598	631,047
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-	-	-	(224,168)	(224,168)
A131 de diciembre del 2010	(54,414)	20,346	173,868	64,649	202,430	406,879
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	48,525	81,312	(24,204)	163,008	(202,430)	66,211
A131 de diciembre del 2011	(5,889)	101,658	149,664	227,657	-	473,090

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos	<u>7,162,541</u>	<u>5,594,212</u>
Tasa impositiva vigente	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Gastos (beneficios) de impuesto a la renta	1,719,010	1,398,553
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente	339,779	447,201
Ajustes de años anteriores	<u>(83,360)</u>	<u>(163,549)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>1,975,429</u>	<u>1,682,205</u>

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2011, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no supere los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2011				
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	911,471	145,346	84,223	972,594
Obsolescencia de inventarios	130,984	283,935	128,972	285,947
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar empleados	44,345	1,085,483	1,107,599	22,229
Participación laboral	1,173,834	1,261,265	1,169,975	1,265,124
Beneficios sociales (1)	447,868	1,222,644	1,085,786	584,726
Beneficios al equipo gerencial (2)	442,897	438,980	360,845	521,032
	<u>2,108,944</u>	<u>4,008,372</u>	<u>3,724,205</u>	<u>2,393,111</u>
<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>				
Jubilación patronal	548,013	120,773	-	668,786
Desahucio	154,632	127,699	60,755	221,576
	<u>702,645</u>	<u>248,472</u>	<u>60,755</u>	<u>890,362</u>
Año 2010				
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	965,083	151,637	205,249	911,471
Obsolescencia de inventarios	259,194	162,262	290,472	130,984
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar empleados	167,183	1,085,939	1,208,777	44,345
Participación laboral	946,944	1,144,646	917,756	1,173,834
Beneficios sociales (1)	376,453	1,727,620	1,656,205	447,868
Beneficios al equipo gerencial (2)	328,356	627,527	512,986	442,897
	<u>1,818,936</u>	<u>4,585,732</u>	<u>4,295,724</u>	<u>2,108,944</u>
<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>				
Jubilación patronal	485,113	90,686	27,786	548,013
Desahucio	102,560	52,072	-	154,632
	<u>587,673</u>	<u>142,758</u>	<u>27,786</u>	<u>702,645</u>

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) Corresponden a la provisión del bono anual que se cancela al equipo gerencial en marzo del año siguiente, según el cumplimiento de metas correspondiente.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.6
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de US\$1,098,000, el capital suscrito y pagado es de US\$1,098,000, que comprende 1,098,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2012.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 excede el máximo requerido.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

23. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se decretaron dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$1,200,000 y US\$1,100,000, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Socios celebradas el 25 de agosto y 17 de octubre del 2011, respectivamente.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2011

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	44,238,436	-	-	44,238,436
Alquileres	-	11,577	307,179	318,756
Capacitación	-	76,846	61,213	138,059
Comunicación	-	484,862	98,245	583,107
Depreciación de propiedades y equipos	-	140,386	216,006	356,393
Gastos de gestión	-	405,856	208,358	614,214
Honorarios profesionales	-	1,049,957	2,422,080	3,472,037
Impuestos y contribuciones	-	6,666	146,410	153,076
Jubilación patronal y desahucio	-	160,041	88,432	248,472
Participación trabajadores	-	1,017,942	246,036	1,263,978
Promoción y publicidad	-	8,482,369	-	8,482,369
Regalías	-	3,904,895	-	3,904,895
Remuneraciones y beneficios	-	4,432,194	1,991,168	6,423,362
Reparación y mantenimiento	-	24,856	133,133	157,990
Seguros	-	330,025	80,360	410,385
Servicios básicos	-	11,564	59,233	70,797
Transporte y distribución	-	2,150,073	-	2,150,073
Viajes y movilización	-	589,928	368,381	958,309
Otros varios	-	296,103	301,461	597,564
	<u>44,238,436</u>	<u>23,576,143</u>	<u>6,727,693</u>	<u>74,542,272</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2010

	Costo <u>de ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	44,377,508			44,377,508
Alquileres	-	15,883	330,114	345,997
Capacitación	-	65,191	79,301	144,492
Comunicación	-	326,880	173,838	500,718
Depreciación de propiedades y equipos	-	179,814	204,279	384,093
Gastos de gestión	-	151,733	205,202	356,935
Honorarios profesionales	-	1,022,299	2,598,982	3,621,281
Impuestos y contribuciones	-	3,038	57,752	60,790
Jubilación patronal y deshaucio	-	112,424	30,334	142,758
Participación trabajadores	-	634,332	507,023	1,141,355
Promoción y publicidad	-	7,068,318	-	7,068,318
Regalías	-	3,426,176	-	3,426,176
Remuneraciones y beneficios	-	4,115,023	1,855,047	5,970,070
Reparación y mantenimiento	-	15,187	148,980	164,167
Seguros	-	557,435	149,162	706,597
Servicios Básicos	-	10,860	40,070	50,930
Transporte y distribución	-	2,379,302	-	2,379,302
Viajes y movilización	-	567,837	206,737	774,574
Otros varios	-	295,840	297,457	593,297
	<u>44,377,508</u>	<u>20,947,572</u>	<u>6,884,278</u>	<u>72,209,358</u>

25. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos años anteriores (1)	519,829	300,816
Ingreso venta de activos fijos	104,349	563,954
Intereses ganados	124,124	8250
Otros ingresos	91,981	1,118
	<u>840,283</u>	<u>874,138</u>
Gastos años anteriores	(36,242)	-
Gastos por venta de activos fijos	(98,056)	(665,284)
Otras provisiones	(494,964)	(72,297)
Gastos bancarios	(25,892)	(27,715)
Otros gastos	(326,056)	(448,706)
	<u>(140,927)</u>	<u>(339,864)</u>

(1) Corresponde principalmente a la reversión de provisiones registradas en años anteriores.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene pendientes varios juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$1,300 y US\$58,000 y que totalizan a esa fecha aproximadamente US\$984,811 (2010: US\$1,291,000). 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de mayo del 2012) 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.