

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

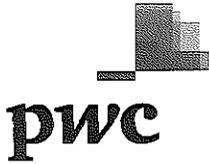
Estado de situación financiera

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 y Directores

Kraft Foods Ecuador C. Ltda.

Quito, 31 de marzo del 2014

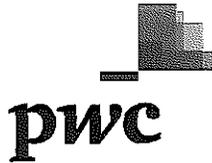
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kraft Foods Ecuador C. Ltda., (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el 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.



Kraft Foods Ecuador C. Ltda.
Quito, 31 de marzo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 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).

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "CARLOS R. CRUZ".

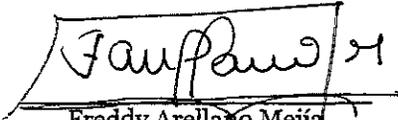
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

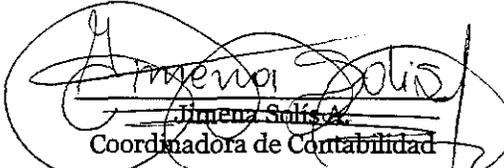
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re expresado - Nota 2)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,705,231	5,450,502
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	2,184,500	2,692,500
Cuentas por cobrar			
Comerciales	8	9,952,604	10,376,032
Compañías relacionadas	15	2,652,470	2,211,363
Impuestos por recuperar	9	901,454	829,090
Otras cuentas por cobrar	10	179,004	416,315
Inventarios	11	6,059,428	9,043,177
Activos no corrientes disponibles para la venta		<u>87,000</u>	<u>99,113</u>
Total activos corrientes		<u>27,721,691</u>	<u>31,118,092</u>
Activos no corrientes			
Depósitos judiciales		158,552	155,065
Propiedades y equipos	12	1,192,524	1,272,957
Impuestos diferidos	17	501,416	474,970
Otros activos	13	<u>1,478,418</u>	<u>1,483,135</u>
Total activos no corrientes		<u>3,330,910</u>	<u>3,386,127</u>
Total activos		<u>31,052,601</u>	<u>34,504,219</u>

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


 Freddy Arellano Mejía
 Presidente

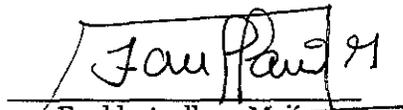

 Jimena Solís A.
 Coordinadora de Contabilidad

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re expresado - Nota 2)
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	6,631,719	4,669,070
Compañías relacionadas	15	4,662,196	7,817,867
Impuestos por pagar	16	1,424,549	1,494,000
Impuesto a la renta	17	1,283,383	1,568,038
Beneficios a empleados	18	2,338,521	2,562,520
Otras cuentas por pagar		473,085	663,551
Total pasivos corrientes		16,813,453	18,775,046
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	-	154,010
Obligaciones por beneficios definidos	18 y 19	1,160,702	1,090,339
Total pasivo no corriente		1,160,702	1,244,349
Patrimonio			
Capital social		1,098,000	1,098,000
Reserva legal		1,146,244	1,146,244
Resultados acumulados		10,834,202	12,240,580
Total patrimonio		13,078,446	14,484,824
Total pasivos y patrimonio		31,052,601	34,504,219

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


Freddy Arellano Mejía
Presidente

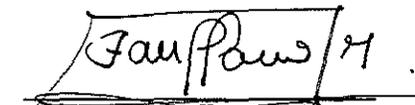

Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re expresado Nota 2)
Ingresos por ventas		91,005,255	88,688,776
Costo de ventas	23	<u>(48,039,531)</u>	<u>(46,998,231)</u>
Utilidad bruta		42,965,724	41,690,545
Gastos de venta	23	(26,275,312)	(26,187,052)
Gastos de administración	23	(10,304,377)	(7,724,420)
Otros ingresos neto	24	<u>994,332</u>	<u>1,546,629</u>
Utilidad operacional		7,380,367	9,325,702
Ingresos financieros		81,084	184,027
Gastos financieros		<u>(18,836)</u>	<u>(228,585)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,442,615	9,281,144
Impuesto a la renta	17	<u>(2,200,140)</u>	<u>(2,551,471)</u>
Utilidad neta del año		5,242,475	6,729,673
Otros resultados integrales			
Ganancias/pérdidas actuariales no realizadas		<u>40,110</u>	<u>(40,710)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>5,282,585</u></u>	<u><u>6,688,963</u></u>

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


Freddy Arellano Mejía
Presidente


Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

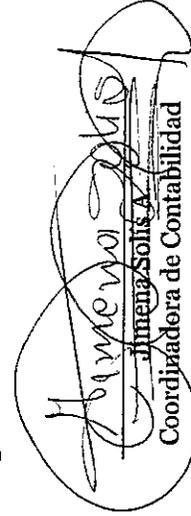
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	1,098,000	1,146,244	3,791,000	4,946,174	605,443	5,549,694	17,136,555
Resolución Junta General de Socios del 10 de octubre del 2012:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(5,549,694)
Devolución de portes para futuras capitalizaciones	-	-	(3,791,000)	-	-	-	(3,791,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	6,729,673	6,729,673
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(40,710)	(40,710)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,098,000	1,146,244	-	4,946,174	605,443	6,688,963	14,484,824
Resolución Junta General de Socios del 25 de octubre del 2013:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(6,688,963)	(6,688,963)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	5,242,475	5,242,475
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	40,110	40,110
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,098,000	1,146,244	-	4,946,174	605,443	5,282,585	13,078,446

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


Freddy Arellano Mejía
Presidente

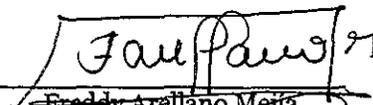

Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

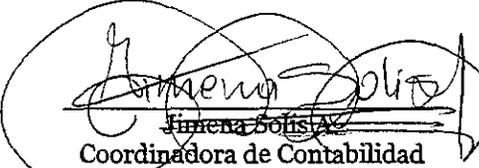
KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012 (Re expresado - Nota 2)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		7,442,615	9,281,144
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	12	568,415	299,076
Deterioro cuentas por cobrar	18	54,249	125,444
Obsolescencia de inventarios	18	987,987	812,114
Provisión de jubilación patronal y desahucio	18	216,893	263,477
Baja de activos no corrientes disponibles para la venta		12,113	45,733
Participación laboral	17	<u>1,321,114</u>	<u>1,630,665</u>
		10,603,386	12,457,653
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		369,179	(1,204,393)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(441,107)	5,786,176
Impuestos por recuperar		(72,364)	303,789
Otras cuentas por cobrar		237,311	(110,041)
Depósitos judiciales		(3,487)	(22,533)
Inventarios		1,995,762	(2,811,520)
Cuentas por pagar a proveedores		1,962,649	(2,430,241)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,309,681)	(547,087)
Beneficios a empleados		(1,545,113)	(1,461,256)
Otras cuentas por pagar		(190,466)	(169,570)
Obligaciones por beneficios definidos	18	(106,420)	(104,210)
Impuestos por pagar		<u>(1,012,654)</u>	<u>(1,877,254)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>8,486,995</u>	<u>7,809,513</u>
Pago de impuesto a la renta		<u>(1,568,038)</u>	<u>(329,145)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>6,918,957</u>	<u>7,480,368</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Otros activos		4,717	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento contratadas		(39,142,000)	(94,570,500)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento canceladas		39,650,000	92,282,000
Adiciones de propiedades y equipo	12	(508,958)	(228,780)
Bajas de propiedades y equipo	12	3,001	2,266
Ventas de propiedades y equipo	12	<u>17,975</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>24,735</u>	<u>(2,515,014)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Retiro de aportes para futuras capitalizaciones	22	-	(3,791,000)
Pago de dividendos	22	<u>(6,688,963)</u>	<u>(5,549,694)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,688,963)</u>	<u>(9,340,694)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		254,729	(4,375,340)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>5,450,502</u>	<u>9,825,842</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5,705,231</u>	<u>5,450,502</u>

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


Freddy Arellano Mejía
Presidente


Jimena Solís
Coordinadora de Contabilidad

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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; formaba parte del Grupo Kraft Foods International 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, 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.

Durante el año 2012 el Grupo Kraft Foods internacional cambió su estructura corporativa y su nombre a Mondelez Internacional. En lo que respecta a Kraft Foods Ecuador C. Ltda. dicho cambio se estima realizarlo en el año 2014.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Kraft Foods Ecuador C. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2014 de la Presidencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 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 estados financieros de Kraft Foods Ecuador C. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del año 2012, ha efectuado la reclasificación en el año 2012, para presentar por separadas las ganancias / pérdidas actuariales dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Adicionalmente, se reclasificó en el año 2012 el rubro Garantías entregadas del corto al largo plazo.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Ver Nota 2.16.

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, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez 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 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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, mientras que como pasivos financieros, la Compañía mantuvo únicamente 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 contados 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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) *Otros pasivos financieros*

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

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 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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(1) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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 hasta en 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 hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(2) *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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(3) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar proveedores comerciales y otros: 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.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta (inventario) y servicios recibidos. Se registran a 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, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 8.

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. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte 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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

comercialización y distribución. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función a un análisis de caducidad de sus productos 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, más otros cargos relacionados con la importación.

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 2013 y 2012 incluyen bienes inmuebles que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Gerencia está realizando las gestiones correspondientes de venta.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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 activos en tránsito y los proyectos 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 estos activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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
Maquinarias	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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012 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.

2.9 Otros activos - Plusvalía mercantil -

Comprende 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.

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 anuales de deterioro o 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 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En el caso de la plusvalía mercantil debido a que su valor recuperable excede el valor en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece y en el caso de propiedades y equipos la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El cargo 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: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año 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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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.

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.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y 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. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro de Pasivos acumulados, contra los resultados del año.

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 provisionan 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% anual para los años 2013 y 2012 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(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 en el patrimonio como otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios 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. 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, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada 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.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.16 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del presente ejercicio:

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La aplicación de estas normas no afectó significativamente la situación financiera de la Sociedad o los resultados de sus operaciones.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

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 explicativas. Las 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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Ver Nota 2.8.

(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. Ver Nota 2.12.

(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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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), 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 ANCAM (ubicada en Costa Rica), 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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Coordinación 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 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 prevén cambios relevantes en las políticas gubernamentales.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

Respeto a sus clientes 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 cuentas por cobrar con compañías

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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.

Al 31 de diciembre de 2013	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Cuentas por pagar proveedores	6,631,719	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,662,196	-
Al 31 de diciembre de 2012		
Cuentas por pagar proveedores	4,669,070	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,817,867	154,010

4.2 Riesgo de capitalización -

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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar proveedores	6,631,719	4,669,070
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>4,662,196</u>	<u>7,971,877</u>
	11,293,915	12,640,947
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,705,231)</u>	<u>(5,450,502)</u>
Deuda neta	5,588,684	7,190,445
Total patrimonio neto	13,078,446	14,484,824
Capital total	18,667,130	21,675,269
Ratio de apalancamiento	30%	33%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$6,300,000 aproximadamente. La disminución en el ratio se debe principalmente a la reducción en los montos de las cuentas por pagar compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,703,731	-	5,448,502	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,184,500	-	2,692,500	-
Cuentas por cobrar comerciales	9,952,604	-	10,376,032	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,652,470	-	2,211,363	-
Otras cuentas por cobrar	128,299	-	236,955	-
Total activos financieros	<u>20,621,604</u>	<u>-</u>	<u>20,965,352</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	6,631,719	-	4,669,070	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>4,662,196</u>	<u>-</u>	<u>7,817,867</u>	154,010
Total pasivos financieros	<u>11,293,915</u>	<u>-</u>	<u>12,486,937</u>	154,010

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica	1,500	2,000
Bancos locales	5,510,956	5,283,279
Bancos del exterior	<u>192,775</u>	<u>165,223</u>
	<u>5,705,231</u>	<u>5,450,502</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
	%	%				
<u>Certificados de depósito</u>						
Banco Pichincha C.A (1)	5.98%	5.99%	29/12/2014	23/12/2013	684,500	592,500
Banco Pichincha C.A	-	4.00%	-	07/01/2013	-	1,000,000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	0.20%	0.20%	10/01/2014	02/01/2013	<u>1,500,000</u>	<u>1,100,000</u>
					<u>2,184,500</u>	<u>2,692,500</u>

(1) Corresponden a 55 certificados (2012: 47 certificados) de depósitos por valores recibidos en garantía de clientes. Estos valores serán devueltos a los clientes al terminar la relación comercial con la Compañía. Ver Nota 14 (2).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	10,940,133	11,320,031
Provisión por deterioro	<u>(987,529)</u>	<u>(943,999)</u>
	<u>9,952,604</u>	<u>10,376,032</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Cartera corriente (hasta 90 días)	9,931,671	90.8%	10,280,271	90.8%
De 0 a 60 días vencido	82,861	0.8%	158,108	1.4%
61 a 90 días vencido	36,481	0.3%	(421)	0.0%
91 a 180 días	9,800	0.1%	(9,761)	-0.1%
Más de 180	879,320	-0.5% ⁽¹⁾	891,834	7.9%
	<u>10,940,133</u>		<u>11,320,031</u>	
Provisión por deterioro	<u>(987,529)</u>	9.0%	<u>(943,999)</u>	8.3%
	<u><u>9,952,604</u></u>		<u><u>10,376,032</u></u>	

(1) Incluye notas de crédito de clientes por US\$31,350, la Administración considera que en el transcurso del año 2014 estos valores serán compensados.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	943,999	972,594
Incrementos	54,249	125,444
Utilizaciones	<u>10,719</u>	<u>154,039</u>
Saldo final	<u><u>987,529</u></u>	<u><u>943,999</u></u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	717,550	720,431
Impuestos a la salida de divisas (ISD) (2)	183,904	100,182
Otros	<u>-</u>	<u>8,477</u>
	<u><u>901,454</u></u>	<u><u>829,090</u></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.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados (1)	128,299	208,153
Reclamos a seguros	-	28,802
Anticipos a terceros	<u>50,705</u>	<u>179,360</u>
	<u><u>179,004</u></u>	<u><u>416,315</u></u>

- (1) Corresponden principalmente a préstamos entregados a empleados para la adquisición de vehículos, dichos préstamos generaron intereses a una tasa del 6.5% en los años 2013 y 2012.

11. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	5,459,421	7,936,418
Inventario en tránsito	826,055	1,594,400
Material de empaque	36,834	48,497
Provisión obsolescencia	<u>(262,882)</u>	<u>(536,138)</u>
	<u><u>6,059,428</u></u>	<u><u>9,043,177</u></u>

La Compañía como parte de una estrategia regional y con la finalidad de reducir los niveles de inventarios y los costos involucrados, mantiene tercerizada la administración de sus inventarios para las actividades de bodegaje y distribución. La Compañía mantiene control sobre los inventarios a través de tomas físicas y reportes periódicos de existencias.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

El movimiento de la provisión por obsolescencia, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	536,138	285,947
Incrementos	987,987	812,114
Utilizaciones	<u>1,261,243</u>	<u>561,923</u>
Saldo final	<u><u>262,882</u></u>	<u><u>536,138</u></u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Maquinarias	Proyectos en curso	Total
A 1 de enero del 2012							
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)	(134,534)	(250,541)	-	(3,202,359)
Valor en libros	109,145	255,942	124,201	120,932	-	735,299	1,345,519
Movimiento 2012							
Adiciones	-	-	257,017	28,563	66,811	(123,611)	228,780
Ventas / Bajas	-	(1,435)	-	(831)	-	-	(2,266)
Depreciación	(36,409)	(58,060)	(147,859)	(28,910)	(27,838)	-	(299,076)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	72,736	196,447	233,359	119,754	38,973	611,688	1,272,957
Al 31 de diciembre 2012							
Costo histórico	354,206	886,188	2,321,760	283,198	317,352	611,688	4,774,392
Depreciación acumulada	(281,470)	(689,741)	(2,088,401)	(163,444)	(278,379)	-	(3,501,435)
Valor en libros	72,736	196,447	233,359	119,754	38,973	611,688	1,272,957
Movimiento 2013							
Adiciones	136,805	94,879	680,256	-	29,355	(432,337)	508,958
Ventas / Bajas	-	(2,955)	(46)	(17,975)	-	-	(20,976)
Depreciación	(42,016)	(41,557)	(412,266)	(27,670)	(44,906)	-	(568,415)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	94,789	50,367	267,944	(45,645)	(15,551)	(432,337)	(80,433)
Al 31 de diciembre 2013							
Costo histórico	491,011	978,112	3,001,970	265,223	346,707	179,351	5,262,374
Depreciación acumulada	(323,486)	(731,298)	(2,500,667)	(191,114)	(323,285)	-	(4,069,850)
Valor en libros	167,525	246,814	501,303	74,109	23,422	179,351	1,192,524

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos de la Compañía.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plusvalía mercantil (Ver Nota 2.9)	1,468,418	1,468,418
Otros activos	<u>10,000</u>	<u>14,717</u>
	<u>1,478,418</u>	<u>1,483,135</u>

La plusvalía mercantil se amortizaba a razón de 20 años según lo permitía los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados –Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Administración ha efectuado análisis de deterioro según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estimando flujos futuros de los próximos 5 años considerando tasas de crecimiento del 4.8% y descontados a una tasa de descuento de 11.53% para calcular el valor presente, obteniendo resultados positivos por lo que concluye que el valor de la plusvalía al final de cada año es razonable.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Locales	3,588,213	2,194,508
Exterior	404,767	590,398
Pasivos acumulados (1)	1,954,239	1,291,664
Garantías entregadas por clientes (2)	<u>684,500</u>	<u>592,500</u>
	<u>6,631,719</u>	<u>4,669,070</u>

- (1) Corresponde a: i) provisiones para la adquisición de activos fijos por US\$32,793 (2012: US\$94,382); ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de promoción y mercadeo por US\$ 812,041 (2012: US\$746,563); y iii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación por US\$1,109,405 (2012: US\$450,719).
- (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).

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Cadbury Adams Colombia (1)	Entidad del Grupo	2,396,176	1,994,593
Kraft Foods México (2)	Entidad del Grupo	-	155,331
Kraft Foods USA (2)	Entidad del Grupo	-	61,424
Kraft Foods Venezuela (2)	Entidad del Grupo	-	15
Mondelēz International Holding LLC (2)	Entidad del Grupo	256,294	-
		<u>2,652,470</u>	<u>2,211,363</u>

(1) Comprenden anticipos entregados por la Compañía.

(2) Corresponden 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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente</u>			
Kraft Foods Perú (3)	Entidad del Grupo	1,233,192	2,213,324
Kraft Foods Costa Rica (4)	Entidad del Grupo	370,883	1,984,175
Cadbury Adams Colombia (4)	Entidad del Grupo	410,861	1,373,762
Kraft Foods Global Brands (5)	Entidad del Grupo	1,479,840	1,227,719
Kraft Foods Venezuela (6)	Entidad del Grupo	644,697	602,554
Mondelēz International Holding LLC (6)	Entidad del Grupo	515,086	232,486
Kraft Foods México (4)	Entidad del Grupo	6,205	119,196
Kraft Foods Colombia (4)	Entidad del Grupo	1,226	43,931
Kraft Foods Nicaragua (4)	Entidad del Grupo	-	11,448
Kraft Foods International Inc (4)	Entidad del Grupo	-	9,068
Kraft Foods Brasil (4)	Entidad del Grupo	206	204
		<u>4,662,196</u>	<u>7,817,867</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo (7)</u>			
Kraft Foods Colombia	Entidad del Grupo	-	33,790
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	-	38,740
Kraft Foods RB Corps	Entidad del Grupo	-	81,480
		<u>-</u>	<u>154,010</u>

(3) Corresponden principalmente a: i) saldos pendientes de pago por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal por US\$160,489 (2012: US\$291,528); y, ii) compras de inventarios de productos terminados por US\$1,072,703 (2012: US\$1,921,796).

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de inventarios de productos terminados.
- (5) Corresponde a regalías pendientes de pago.
- (6) Corresponde a obligaciones por pagar por servicios administrativos recibidos en el Ecuador y por la prestación de servicios del personal andino ubicado en Venezuela.
- (7) Correspondían a montos pendientes de pago por los servicios prestados de personal expatriado en años anteriores, que se liquidaron en el 2013.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compra de producto terminado</u>			
Cadbury Adams Colombia	Entidad del Grupo	10,134,698	11,763,397
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	14,927,903	14,488,025
Kraft Foods Costa Rica	Entidad del Grupo	9,037,184	11,354,737
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	725,477	964,812
Kraft Foods International Inc.	Entidad del Grupo	154,342	880,495
Kraft Foods México S.de R.L.D	Entidad del Grupo	575,135	448,571
Cadbury Adams México	Entidad del Grupo	-	412,934
Kraft Foods Brasil	Entidad del Grupo	-	154,129
Kraft Foods Nicaragua	Entidad del Grupo	118,482	11,448
Kraft Foods Colombia SAS	Entidad del Grupo	-	2,016
		<u>35,673,221</u>	<u>40,480,564</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Kraft Foods Venezuela (8)	Entidad del Grupo	863,776	966,417
Kraft Foods Perú (8)	Entidad del Grupo	998,261	776,977
Mondeléz International Holding	Entidad del Grupo	773,269	116,324
		<u>2,635,306</u>	<u>1,859,718</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros servicios (9)</u>			
Cadbury Colombia S.A	Entidad del Grupo	85,919	-
Cadbury Holding Limited	Entidad del Grupo	9,415	-
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	11,867	20,498
Kraft Foods International Inc	Entidad del Grupo	-	256,340
Kraft Foods México S. De R.L de C.	Entidad del Grupo	7,955	-
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	272,609	204,925
Kraft Foods Venezuela	Entidad del Grupo	-	3,614
Mondelēz International Holdings	Entidad del Grupo	173,936	-
		<u>561,701</u>	<u>485,377</u>
<u>Regalías</u>			
Kraft Foods Global Brands	Entidad del Grupo	<u>4,419,605</u>	<u>4,285,986</u>
<u>Dividendos y devolución de aportes</u>			
Kraft Foods BE 1 B.V.	Accionistas	-	2,112,730
Kraft Foods BE 1 B.V.	Accionistas	-	3,791,000
Kraft Foods LA MB Holding	Accionistas	<u>6,809,963</u>	<u>3,436,964</u>
		<u>6,809,963</u>	<u>9,340,694</u>
<u>Exportaciones de producto terminado</u>			
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	<u>-</u>	<u>79,855</u>
<u>Reembolsos facturados</u>			
Cadbury Adams Bolivia	Entidad del Grupo	1,260	-
Cadbury Colombia S.A	Entidad del Grupo	20,451	-
Kraft Foods Costa Rica	Entidad del Grupo	32,250	60,216
Kraft Foods International Inc	Entidad del Grupo	86,200	91,354
Kraft Foods Perú	Entidad del Grupo	23,061	2,463
Mondelēz International Holdings	Entidad del Grupo	259,200	-
Servicios Integrales Kraft SD	Entidad del Grupo	-	61,424
		<u>422,422</u>	<u>215,457</u>

- (8) 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\$308,833 (2012: US\$298,003) y US\$1,547,565 (2012: US\$1,445,391), respectivamente.
- (9) Corresponden a reembolsos de gastos.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Presidencia, Gerencias de 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>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	476,724	517,185
Bonos	215,586	125,977
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	<u>164,523</u>	<u>257,881</u>
	<u>856,833</u>	<u>901,043</u>

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	866,494	822,041
Retenciones en la fuente de IVA	193,905	305,372
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>364,150</u>	<u>366,587</u>
	<u>1,424,549</u>	<u>1,494,000</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

Los ejercicios fiscales 2010 a 2013 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, quienes están en proceso de revisión de los informes periciales.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	2,226,586	2,472,801
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(26,446)	(1,880)
Ajuste años anteriores	<u>-</u>	<u>76,790</u>
	<u>2,200,140</u>	<u>2,551,471</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal por provisiones por deterioro de cuentas por cobrar, más los cargos de jubilación patronal correspondientes.

(c) Conciliación tributaria-contable -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	8,756,018	10,871,099
Menos - participación trabajadores	<u>(1,313,403)</u>	<u>(1,630,665)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	7,442,615	9,240,434
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(931,878)	(1,122,830)
Mas - Gastos no deducibles (2)	<u>3,610,107</u>	<u>2,633,705</u>
Base tributaria	10,120,844	10,751,309
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	2,226,586	2,472,801
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(941,746)	(876,663)
Anticipo pagado	<u>-</u>	<u>(28,100)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>1,284,840</u>	<u>1,568,038</u>

- (1) Corresponden a reversos de provisiones.
- (2) En el año 2013 incluyen principalmente a costos indirectos con partes relacionadas por US\$1,321,676, pagos a empleados que no estuvieron sujetos a cálculo del aporte al IESS por US\$722,471 (2012: US\$1,015,130) y registro de provisiones por US\$813,392 (2012: US\$1,421,058).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En el ejercicio fiscal 2013 se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado por la aplicación de la tasa impositiva sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo determinado por las normativas vigentes aplicables al impuesto a la renta.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	7,442,615	9,240,434
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Gastos de impuesto a la renta	1,637,375	2,125,300
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente	562,765	347,501
Ajustes de años anteriores	<u>-</u>	<u>78,670</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>2,200,140</u></u>	<u><u>2,551,471</u></u>

(d) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	230,698	-
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>270,718</u>	<u>474,970</u>
	<u><u>501,416</u></u>	<u><u>474,970</u></u>

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

Al 1 de enero del 2012	473,090
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,880</u>
Al 31 de diciembre del 2012	474,970
Afectación a resultados por impuestos diferidos	<u>26,446</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>501,416</u></u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Propiedades y Equipos (Edificios y vehículos)	Propiedades y Equipos (Edificios y vehículos)	Obligaciones por beneficios definidos	Deterioro cuentas por cobrar comerciales	Provisiones pasivos	Total
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero del 2012 (Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(5,889)	(5,889)	101,658	149,664	227,657	473,090
	<u>5,889</u>	<u>5,889</u>	<u>(39,431)</u>	<u>(149,664)</u>	<u>185,086</u>	<u>1,880</u>
Al 31 de diciembre del 2012 (Cargo) - débito a resultados por impuestos diferidos	-	-	62,227	-	412,743	474,970
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,264</u>	<u>-</u>	<u>13,182</u>	<u>26,446</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,491</u>	<u>-</u>	<u>425,925</u>	<u>501,416</u>

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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, 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 2013, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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 2013				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar empleados	28,437	9,957,384	9,985,613	208
Participación laboral	1,635,745	1,313,403	1,630,665	1,318,483
Beneficios sociales (1)	565,096	1,768,815	1,741,649	592,262
Beneficios al equipo gerencial (2)	333,242	487,468	393,142	427,568
	<u>2,562,520</u>	<u>13,527,070</u>	<u>13,751,069</u>	<u>2,338,521</u>
<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>				
Jubilación patronal	819,870	114,429	51,903	882,396
Desahucio	270,469	64,304	56,467	278,306
	<u>1,090,339</u>	<u>178,733</u>	<u>108,370</u>	<u>1,160,702</u>
Año 2012				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar empleados	22,229	8,652,979	8,646,771	28,437
Participación laboral	1,265,124	1,634,599	1,263,978	1,635,745
Beneficios sociales (1)	584,726	1,776,352	1,795,982	565,096
Beneficios al equipo gerencial (2)	521,032	509,115	696,905	333,242
	<u>2,393,111</u>	<u>12,573,045</u>	<u>12,403,636</u>	<u>2,562,520</u>
<u>Obligaciones por beneficios definidos</u>				
Jubilación patronal	668,786	214,584	63,500	819,870
Desahucio	221,576	48,893	-	270,469
	<u>890,362</u>	<u>263,477</u>	<u>63,500</u>	<u>1,090,339</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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.50	8.60

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	819,870	668,786	270,469	221,576
Costo laboral por servicios actuariales	144,166	128,467	36,866	31,975
Costo financiero	57,391	46,815	18,580	15,510
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (1)	(4,537)	39,302	(35,573)	1,408
(Beneficios pagados)	(134,494)	(63,500)	(12,036)	-
Al 31 de diciembre	<u>882,396</u>	<u>819,870</u>	<u>278,306</u>	<u>270,469</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados del año y otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	144,166	128,467	36,866	31,975
Costo por financiero	57,391	46,815	18,580	15,510
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (1)	(4,537)	39,302	(35,573)	1,408
Beneficios pagados	(134,494)	(63,500)	(12,036)	-
Al 31 de diciembre	<u>62,526</u>	<u>151,084</u>	<u>7,837</u>	<u>48,893</u>

(1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$1,098,000, que comprende 1,098,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

22. DIVIDENDOS PAGADOS Y DEVOLUCION DE APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

En sesión celebrada el 25 de octubre del 2013 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$6,688,963. En el año 2012, la Junta General de socios del 10 de octubre de ese año decretó el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$5,549,694 y restituir los aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,791,000.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2013

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	47,994,625	-	-	47,994,625
Bajas de Inventarios	-	-	1,261,243	1,261,243
Alquileres	-	-	311,491	311,491
Capacitación	-	72,520	35,604	108,124
Comunicación	-	81,626	337,152	418,778
Depreciación de propiedades y equipos	44,906	149,338	374,172	568,416
Gastos de gestión	-	223,105	199,878	422,983
Honorarios profesionales	-	988,804	3,202,229	4,191,033
Impuestos y contribuciones	-	234,188	294,747	528,935
Jubilación patronal y desahucio	-	94,993	83,740	178,733
Participación trabajadores	-	1,075,406	237,997	1,313,403
Promoción y publicidad	-	10,281,840	-	10,281,840
Regalías	-	4,419,605	-	4,419,605
Remuneraciones y beneficios	-	4,875,353	2,252,571	7,127,924
Reparación y mantenimiento	-	3,995	191,688	195,683
Seguros	-	350,750	75,285	426,035
Servicios básicos	-	6,047	111,079	117,126
Transporte y distribución	-	2,516,447	-	2,516,447
Viajes y movilización	-	684,611	128,496	813,107
Pagos reclamos laborales	-	-	993,557	993,557
Otros varios	-	216,684	213,448	430,132
	<u>48,039,531</u>	<u>26,275,312</u>	<u>10,304,377</u>	<u>84,619,220</u>

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	46,970,393	-	-	46,970,393
Bajas de Inventarios	-	-	1,039,026	1,039,026
Alquileres	-	-	288,720	288,720
Capacitación	-	75,301	72,625	147,926
Comunicación	-	429,498	150,574	580,072
Depreciación de propiedades y equipos	27,838	106,657	164,581	299,076
Gastos de gestión	-	331,856	258,001	589,857
Honorarios profesionales	-	1,027,322	2,379,315	3,406,637
Impuestos y contribuciones	-	181,142	245,617	426,759
Jubilación patronal y desahucio	-	151,084	48,893	199,977
Participación trabajadores	-	1,348,996	281,669	1,630,665
Promoción y publicidad	-	9,920,738	-	9,920,738
Regalías	-	4,285,986	-	4,285,986
Remuneraciones y beneficios	-	4,880,681	1,914,709	6,795,390
Reparación y mantenimiento	-	18,233	123,899	142,132
Seguros	-	350,764	86,015	436,779
Servicios básicos	-	12,767	65,705	78,472
Transporte y distribución	-	2,477,879	69,454	2,547,333
Viajes y movilización	-	532,056	175,688	707,744
Pagos por reclamos laborales	-	-	115,592	115,592
Otros varios	-	56,092	244,337	300,429
	<u>46,998,231</u>	<u>26,187,052</u>	<u>7,724,420</u>	<u>80,909,703</u>

24. OTROS INGRESOS NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos años anteriores (1)	1,057,792	1,654,078
Otros ingresos	<u>220,430</u>	<u>56,716</u>
	1,278,222	1,710,794
Gastos años anteriores	(42,024)	(81,745)
Gastos por venta de activos fijos	(1,785)	(1,954)
Otros gastos (2)	<u>(240,081)</u>	<u>(80,466)</u>
	<u>994,332</u>	<u>1,546,629</u>

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

(2) Para el año 2013 incluye US\$100,000 correspondientes a montos entregados a juzgados por concepto de garantías por los juicios laborales que mantiene la Compañía.

KRAFT FOODS ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene pendientes varios juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$3,000 y US\$58,000 y que totalizan a esa fecha aproximadamente US\$489,626 (2012: US\$906,536). La Administración y sus asesores legales consideran que, con base en la jurisprudencia existente en la materia, los reclamos mencionados se resolverían a favor de los empleados, por ello, se han constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los reclamos indicados. En el año 2013 se dictaron sentencias favorables a los demandantes (ex - empleados) de varios de estos procesos, por lo tanto, la Compañía registró US\$993,557 (2012: US\$115,592) en los resultados del año.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros 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.

* * * *