

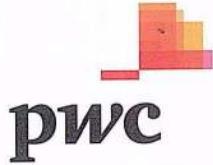
## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **ÍNDICE**

- 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

Mondelez Ecuador C. Ltda.

Quito, 31 de marzo del 2015

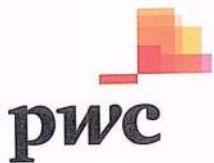
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mondelez Ecuador C. Ltda., (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año 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 Mondelez 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.



Mondelez Ecuador C. Ltda.  
Quito, 31 de marzo del 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mondelez Ecuador C. Ltda. al 31 de diciembre del 2014 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

*CRUZ*

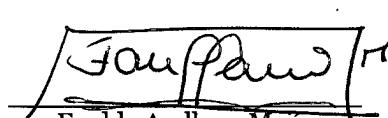
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,453,862	5,705,231
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	5,199,000	2,184,500
Cuentas por cobrar			
Comerciales	8	11,498,395	9,952,604
Compañías relacionadas	14	6,005,585	2,652,470
Impuestos por recuperar	8	1,018,579	901,454
Anticipo a terceros		69,179	50,705
Otras cuentas por cobrar		62,331	128,299
Inventarios	10	7,767,603	6,059,428
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	87,000
<b>Total activos corrientes</b>		<u>37,074,534</u>	<u>27,721,691</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Depósitos judiciales		88,510	158,552
Propiedades y equipos	11	1,152,931	1,192,524
Impuestos diferidos	16	609,762	501,416
Otros activos	12	1,478,418	1,478,418
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>3,329,621</u>	<u>3,330,910</u>
<b>Total activos</b>		<u>40,404,155</u>	<u>31,052,601</u>

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

  
 Freddy Arellano Mejia  
 Presidente

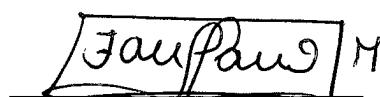
  
 Jimena Orellana  
 Coordinadora de Contabilidad

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	5,283,163	4,677,480
Compañías relacionadas	14	6,657,395	4,662,196
Impuestos por pagar	15	1,450,034	1,424,549
Impuesto a la renta	16	1,879,905	1,283,383
Beneficios a empleados	17	2,831,332	2,338,521
Provisiones	17	3,684,635	1,954,239
Otras cuentas por pagar		781,640	473,085
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>22,568,104</u>	<u>16,813,453</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales a largo plazo	18	1,283,308	1,160,702
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>1,283,308</u>	<u>1,160,702</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	1,098,000	1,098,000
Reservas	20	1,146,244	1,146,244
Resultados acumulados	20	14,308,499	10,834,202
<b>Total patrimonio</b>		<u>16,552,743</u>	<u>13,078,446</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>40,404,155</u>	<u>31,052,601</u>

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



Freddy Arellano Mejía  
Presidente



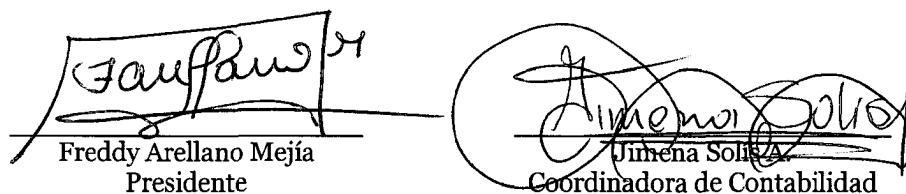
Jimena Solis  
Coordinadora de Contabilidad

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		90,386,662	91,005,255
Costo de ventas	22	(44,970,629)	(48,039,531)
Utilidad bruta		45,416,033	42,965,724
Gastos de venta	22	(25,300,745)	(25,199,906)
Gastos de administración (*)	22	(8,289,506)	(11,379,783)
Otros (gastos) ingresos neto	23	(134,173)	994,332
Utilidad operacional		11,691,609	7,380,367
Ingresos financieros		68,617	81,084
Gastos financieros		(33,091)	(18,836)
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,727,135	7,442,615
Impuesto a la renta	16	(2,970,121)	(2,200,140)
Utilidad neta del año		8,757,014	5,242,475
Otros resultados integrales			
Pérdida/ganancia por cambios en permisos actariales		(132)	40,110
Utilidad neta y resultado integral del año		8,756,882	5,282,585

(\*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó US\$2,069,494 (2013: US\$1,313,403).

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



The image shows two handwritten signatures. On the left, a signature is enclosed in a rectangular box. Below it, the name "Freddy Arellano Mejía" and the title "Presidente" are printed. On the right, a signature is enclosed in an oval shape. Below it, the name "Jimena Solís" and the title "Coordinadora de Contabilidad" are printed.

Freddy Arellano Mejía  
Presidente

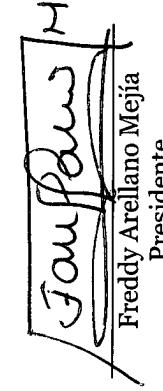
Jimena Solís  
Coordinadora de Contabilidad

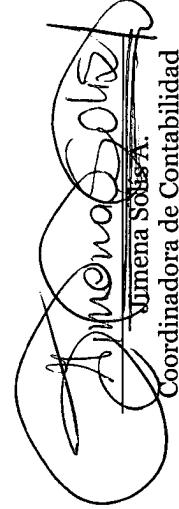
**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	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 y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	40,110	5,242,475
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.098,000	1,146,244	4,946,174	605,443	40,110	5,242,475	13,078,446
Resolución Junta General de Socios del 31 de marzo del 2014: Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(5,282,585)	(5,282,585)
Utilidad neta del año y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(132)	8,757,014
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.098,000	1,146,244	4,946,174	605,443	39,978	8,716,904	16,552,743

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

  
Freddy Arellano Mejia  
Presidente

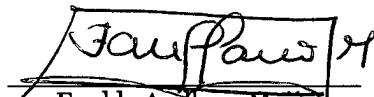
  
Yamena Sosa A.  
Coordinadora de Contabilidad

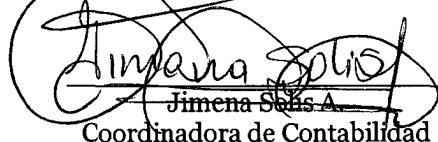
**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		11,727,135	7,442,615
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	11	555,780	568,415
Deterioro cuentas por cobrar	7	147,061	54,249
Obsolescencia de inventarios	10	400,940	987,987
Provisión de jubilación patronal y desahucio	17	256,421	216,893
Bajas de propiedad y equipo	11	-	3,001
Baja de activos no corrientes disponibles para la venta		-	12,113
Participación laboral	16	2,069,494	1,313,403
		15,156,831	10,598,676
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,692,852)	369,179
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,873,115)	(441,107)
Impuestos por recuperar		(117,125)	(72,364)
Anticipo a terceros		(18,474)	157,457
Otras cuentas por cobrar		65,968	79,854
Depósitos judiciales		70,042	(3,487)
Inventarios		(2,109,115)	1,995,762
Otros activos		(450)	4,717
Cuentas por pagar a proveedores		2,336,079	1,962,649
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,995,199	(3,309,681)
Beneficios a empleados		(1,576,683)	(1,537,402)
Otras cuentas por pagar		308,554	(190,466)
Beneficios sociales a largo plazo	17	(133,493)	(106,420)
Impuestos por pagar		(1,171,625)	(1,012,654)
Total cambios en activos y pasivos		11,239,741	8,494,713
Pago de impuesto a la renta		(1,284,839)	(1,568,038)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,954,902	6,926,675
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento contratadas	7	(30,069,000)	(39,142,000)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento canceladas	7	27,054,500	39,650,000
Adiciones de propiedades y equipo	11	(550,325)	(508,958)
Ventas de activos disponibles para la venta		87,000	
Ventas de propiedades y equipo	11	34,138	17,975
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión		(3,443,687)	17,017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos entregados		(1,480,000)	-
Pago de dividendos	21	(5,282,585)	(6,688,963)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(6,762,585)	(6,688,963)
(Disminución) aumento neto de efectivo		(251,370)	254,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	5,705,231	5,450,502
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	5,453,862	5,705,231

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

  
Freddy Arellano Mejia  
Presidente

  
Jimena Solis A.  
Coordinadora de Contabilidad

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Mondelez Ecuador C. Ltda. (anteriormente Kraft Foods Ecuador C. Ltda.) es una compañía de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador; forma parte de Mondelez International a nivel mundial y se dedica principalmente a la importación y comercialización local de productos alimenticios, clasificados como “Bebidas en polvo, groceries, 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.

A partir del año 2014 la Compañía incrementó la fabricación local de sus productos, principalmente de la línea de groceries (gelatinas), la Administración se encuentra evaluando nuevas alternativas de fabricación para los próximos años.

Durante el año 2013 el Grupo Kraft Foods internacional cambió su estructura corporativa y su nombre a Mondelez Internacional. Con lo cual Kraft Foods Ecuador C. Ltda., mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 26 de febrero del 2014, cambio su razón social a Mondelez Ecuador C. Ltda.

##### **1.2 Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía. Ante lo cual la ha incrementado los niveles de inventario en ciertas categorías de mercadería para afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

##### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de Mondelez Ecuador C. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo del 2015 de la Presidencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 2014 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 Mondelez 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.

##### **2.2 Moneda funcional y 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 2014 y 2013, 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"

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 a empleados. 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.

*(c) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores y 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 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

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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, préstamos entregados 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 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:** 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 2014 y 2013 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 incluyen bienes inmuebles que dejaron de ser utilizados por la Compañía. Durante el año 2014 se ejecutó la venta de este grupo de activos.

**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

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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>
Instalaciones	10
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.

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 2014 y 2013 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.

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 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.
- (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.

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **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 6.54% (2013: 7%) 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.

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 2014 y 2013 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

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017

La Administración 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.

### **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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. 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 actariales 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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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 Contraloría Financiera de Ventas, 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 preveen 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:

	<b><u>Calificación</u></b>	
<b><u>Entidad Financiera</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

Respecto 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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 5 años</b>
Cuentas por pagar proveedores	5,283,163	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,657,395	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Cuentas por pagar proveedores	4,677,480	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,662,196	-

**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.

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar proveedores	5,283,163	4,677,480
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>6,657,395</u>	<u>4,662,196</u>
	<u>11,940,558</u>	<u>9,339,676</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,453,862)	(5,705,231)
Deuda neta	6,486,696	3,634,445
Total patrimonio neto	16,552,743	13,078,446
Capital total	23,039,439	16,712,891
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>28%</b>	<b>22%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$1,100,000 aproximadamente. El aumento en el ratio se debe principalmente al incremento 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:

	2014	2013		2014	2013
	Corriente	No corriente		Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,453,862	-		5,703,731	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5,199,000	-		2,184,500	-
Cuentas por cobrar comerciales	11,498,395	-		9,952,604	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6,005,585	-		2,652,470	-
Otras cuentas por cobrar	<u>62,331</u>	<u>-</u>		<u>128,299</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>28,219,173</b>	<b>-</b>		<b>20,621,604</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Cuentas por pagar proveedores	5,283,163	-		4,677,480	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>6,657,395</u>	<u>-</u>		<u>4,662,196</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>11,940,558</b>	<b>-</b>		<b>9,339,676</b>	<b>-</b>

### **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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	250	1,500
Bancos locales	5,274,178	5,510,956
Bancos del exterior	<u>179,434</u>	<u>192,775</u>
	<u>5,453,862</u>	<u>5,705,231</u>

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento			
	<u>2014</u> <u>%</u>	<u>2013</u> <u>%</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Certificados de depósito</u></b>						
Banco Pichincha C.A (1)	3.50 - 6.00%	5.98%	29/12/2015	29/12/2014	5,199,000	684,500
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	-	0.20%	-	10/01/2014	<u>-</u>	<u>1,500,000</u>
					<u>5,199,000</u>	<u>2,184,500</u>

- (1) Corresponden a 55 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>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	12,557,212	10,940,133
Provisión por deterioro	<u>(1,058,817)</u>	<u>(987,529)</u>
	<u>11,498,395</u>	<u>9,952,604</u>

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

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente (hasta 90 días)	11,327,461	9,931,671
De 0 a 60 días vencido	155,961	82,861
61 a 90 días vencido	125,710	36,481
91 a 180 días	23,522	9,800
Más de 180	<u>924,558</u>	<u>879,320</u>
	12,557,212	10,940,133
Provisión por deterioro	<u>(1,058,817)</u>	<u>(987,529)</u>
	<u>11,498,395</u>	<u>9,952,604</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	987,529	943,999
Incrementos	147,061	54,249
Utilizaciones	<u>(75,773)</u>	<u>(10,719)</u>
Saldo final	<u>1,058,817</u>	<u>987,529</u>

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	785,209	717,550
Impuestos a la salida de divisas (ISD) (2)	232,238	183,904
Otros	<u>1,132</u>	-
	<u>1,018,579</u>	<u>901,454</u>

- (1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
- (2) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas generado en los anticipos entregados a Colombia por la compra de mercadería.

**10. INVENTARIOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	5,340,280	5,459,421
Inventario en tránsito	2,785,125	826,055
Material de empaque	43,138	36,834
Provisión obsolescencia	<u>(400,940)</u>	<u>(262,882)</u>
	<u>7,767,603</u>	<u>6,059,428</u>

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2014 y 2013, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	262,882	536,138
Incrementos	400,940	987,987
Utilizaciones	<u>(262,882)</u>	<u>(1,261,243)</u>
 Saldo final	 <u>400,940</u>	 <u>262,882</u>

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cón punto</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Proyectos en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>							
Costo histórico							
354,206	886,188	2,321,760	283,198	317,352	611,688	4,774,392	
(281,470)	(689,741)	(2,088,401)	(163,444)	(278,379)	-	(3,501,435)	
<u>72,736</u>	<u>196,447</u>	<u>233,359</u>	<u>119,754</u>	<u>38,973</u>	<u>611,688</u>	<u>1,272,957</u>	
<b>Movimiento 2013</b>							
Adiciones							
136,805	94,879	680,256	-	29,355	(432,337)	508,958	
-	(2,955)	(46)	(17,975)	-	-	(20,976)	
(42,016)	(41,557)	(412,266)	(27,670)	(44,906)	-	(568,415)	
<u>94,789</u>	<u>50,367</u>	<u>267,944</u>	<u>(45,645)</u>	<u>(15,551)</u>	<u>(432,337)</u>	<u>(80,433)</u>	
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>							
Costo histórico							
491,011	978,112	3,001,970	265,223	346,707	179,351	5,262,374	
(323,486)	(731,298)	(2,500,667)	(191,114)	(323,285)	-	(4,069,850)	
<u>167,525</u>	<u>246,814</u>	<u>501,303</u>	<u>74,109</u>	<u>23,422</u>	<u>179,351</u>	<u>1,192,524</u>	
<b>Al 31 de diciembre 2014</b>							
Costo histórico							
489,330	954,053	1,86,529	-	321,850	35,150	550,325	
(395,556)	(769,582)	(1,602)	(378,013)	(42,176)	-	(34,138)	
<u>93,774</u>	<u>184,471</u>	<u>(193,087)</u>	<u>(25,237)</u>	<u>279,674</u>	<u>35,150</u>	<u>(555,780)</u>	
<b>Al 31 de Diciembre 2014</b>							
Costo histórico							
489,330	954,053	3,186,896	265,223	668,557	214,501	5,778,561	
(395,556)	(769,582)	(2,878,680)	(216,351)	(365,461)	-	(4,625,630)	
<u>93,774</u>	<u>184,471</u>	<u>303,216</u>	<u>48,872</u>	<u>303,096</u>	<u>214,501</u>	<u>1,152,931</u>	

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos de la Compañía.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plusvalía mercantil (Ver Nota 2.9)	1,468,418	1,468,418
Otros activos	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	<u><u>1,478,418</u></u>	<u><u>1,478,418</u></u>

La plusvalía mercantil se amortizaba a razón de 20 años según lo permitía los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados –Normas Ecuatorianas de Contabilidad hasta el año 2010. Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

**13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Locales	4,348,946	3,588,213
Exterior	135,217	404,767
Garantías entregadas por clientes (1)	<u>799,000</u>	<u>684,500</u>
	<u><u>5,283,163</u></u>	<u><u>4,677,480</u></u>

- (1) 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).

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS****(a) Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Mondelez Colombia (1)	Entidad del Grupo	4,486,900	2,396,176
Mondelez USA (2)	Entidad del Grupo	51,719	-
Mondelez Venezuela (3)	Entidad del Grupo	1,466,966	-
Mondelēz International Holding LLC (2)	Entidad del Grupo	-	256,294
		<b>6,005,585</b>	<b>2,652,470</b>

- (1) Comprenden anticipos entregados por la Compañía por la adquisición de inventario.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de cobro por servicios prestados desde Ecuador y viajes del personal que brinda servicios en dichos países.
- (3) Corresponde a un préstamo realizado a la filial.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Mondelez Perú (4)	Entidad del Grupo	1,497,490	1,233,192
Mondelez Costa Rica (4)	Entidad del Grupo	962,034	370,883
Mondelez Colombia (4)	Entidad del Grupo	1,621,613	410,861
Mondelēz International Holding LLC (5)	Entidad del Grupo	1,964,992	1,479,840
Kraft Foods Venezuela (6)	Entidad del Grupo	-	644,697
Mondelēz International Holding LLC (6)	Entidad del Grupo	576,946	515,086
Kraft Foods México (4)	Entidad del Grupo	-	6,205
Kraft Foods Colombia (4)	Entidad del Grupo	-	1,226
Mondelez Global (6)	Entidad del Grupo	34,320	-
Kraft Foods Brasil (4)	Entidad del Grupo	-	206
		<b>6,657,395</b>	<b>4,662,196</b>

- (4) Corresponden principalmente a: i) saldos pendientes de pago por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal por US\$340,530 (2013: US\$160,489); y, ii) compras de inventarios de productos terminados por US\$4,062,709 (2013: US\$1,072,703).
- (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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Compra de producto terminado</u></b>			
Mondelez Colombia S.A.S	Entidad del Grupo	9,929,264	10,134,698
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	14,630,603	14,927,903
Mondelez Costa Rica Ltda.	Entidad del Grupo	9,559,996	9,037,184
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	-	725,477
Mondelez International International	Entidad del Grupo	-	154,342
Mondelez México S.de R.L.D C	Entidad del Grupo	569,819	575,135
Kraft Foods Nicaragua	Entidad del Grupo	-	118,482
		<b>34,689,682</b>	<b>35,673,221</b>
<b><u>Servicios recibidos</u></b>			
Kraft Foods Venezuela (7)	Entidad del Grupo	-	863,776
Mondelez Perú S.A.(7)	Entidad del Grupo	522,853	998,261
Mondelēz International Holding (7)	Entidad del Grupo	728,615	773,269
Mondelez Costa Rica Ltda.(7)	Entidad del Grupo	413,443	-
		<b>1,664,911</b>	<b>2,635,306</b>
<b><u>Otros servicios</u></b>			
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	238,715	272,609
Mondelez Costa Rica Ltda.	Entidad del Grupo	3,990	-
Kraft Foods Colombia Ltda.	Entidad del Grupo	-	11,867
Mondelez México S. De R.L de C.	Entidad del Grupo	2,750	7,955
Mondelēz International Holdings	Entidad del Grupo	90,607	173,936
Cadbury Holding Limited	Entidad del Grupo	-	9,415
Cadbury Colombia S.A	Entidad del Grupo	-	85,919
Mondelez Global LCC	Entidad del Grupo	44,000	-
		<b>380,062</b>	<b>561,701</b>

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos fijos</u>			
Mondelez Costa Rica Ltda.	Entidad del Grupo	<u>323,266</u>	-
<u>Prestamos entregados</u>			
Kraft Foods Venezuela C.A (capital)	Entidad del Grupo	<u>214,396</u>	-
Kraft Foods Venezuela C.A (interes)	Entidad del Grupo	<u>11,165</u>	-
Kraft Foods Venezuela C.A (Cesión deuda)	Entidad del Grupo	<u>1,480,000</u>	-
		<u>1,705,561</u>	-
<u>Regalías</u>			
Kraft Foods Global Brands	Entidad del Grupo	<u>4,375,171</u>	<u>4,419,605</u>
<u>Dividendos y devolución de aportes</u>			
Kraft Foods LA MB Holding B.V	Accionistas	<u>5,282,585</u>	<u>6,688,963</u>
<u>Anticipo</u>			
Mondelez Colombia S.A.S	Entidad del Grupo	<u>10,000,000</u>	<u>11,500,000</u>
<u>Exportaciones de producto terminado</u>			
Mondelez Colombia S.A.S	Entidad del Grupo	<u>85,490</u>	-
<u>Servicios facturados</u>			
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	<u>1,090,933</u>	-
<u>Reembolsos facturados</u>			
Cadbury Colombia S.A	Entidad del Grupo	-	<u>20,451</u>
Cadbury Adams Bolivia	Entidad del Grupo	-	<u>1,260</u>
Kraft Foods Costa Rica	Entidad del Grupo	-	<u>32,250</u>
Kraft Foods International Inc	Entidad del Grupo	-	<u>86,200</u>
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	<u>1,500</u>	<u>23,061</u>
Servicios Integrales Kraft SD	Entidad del Grupo	-	-
Mondelēz International Holdings	Entidad del Grupo	<u>315,849</u>	<u>259,200</u>
		<u>317,349</u>	<u>422,422</u>

- (7) Comprenden principalmente pagos por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal prestados por Mondelez Perú y pagos por soporte y desarrollo de estrategias regionales realizados por Mondelez Costa Rica, Mondelez International Holding y Kraft Foods Venezuela en el 2014. Dichos cargos surgen de la decisión de Casa Matriz de centralizar en los países mencionados determinadas actividades estratégicas y administrativas como parte de la estrategia global. Estos pagos se encuentran incluidos en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Gastos de administración" por US\$420,733 (2013: US\$1,547,565) y "Gastos de venta" al 2013 por US\$308,833.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Dirección Comercial, Recursos Humanos, Atención al Cliente & Logística y Asuntos Corporativos & Gubernamentales.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	462,021	476,724
Bonos	111,605	215,586
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	<u>197,592</u>	<u>164,523</u>
	<u>771,218</u>	<u>856,833</u>

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	936,350	866,494
Retenciones en la fuente de IVA	177,914	193,905
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>335,770</u>	<u>364,150</u>
	<u>1,450,034</u>	<u>1,424,549</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

Los ejercicios fiscales 2011 a 2014 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. La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que las bases interpuestas son sólidas para que el resultado de la impugnación le resulte favorable.

El 4 de marzo del 2015, mediante acta de determinación No. 17201524900558234 el Servicios de Rentas Internas determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2011, por un valor de US\$904,143 más los recargos correspondientes. La Compañía tiene previsto presentar ante el Director General del Servicios de Rentas Internas un recurso de revisión a

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectos de que las glosas determinadas sean eliminadas del acta de determinación. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los recursos de revisión y apelación y estima que el resultado del reclamo será favorable por lo que ha decidido no provisionar valor alguno por este concepto.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	3,078,468	2,226,586
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(108,347)</u>	<u>(26,446)</u>
	<u>2,970,121</u>	<u>2,200,140</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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	13,796,629	8,756,018
Menos - participación trabajadores	<u>(2,069,494)</u>	<u>(1,313,403)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	11,727,135	7,442,615
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	<u>(498,236)</u>	<u>(931,878)</u>
Mas - Gastos no deducibles (2)	<u>2,764,139</u>	<u>3,610,107</u>
Base tributaria	13,993,038	10,120,844
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	3,078,468	2,226,586
Menos - Retenciones en la fuente y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	<u>(924,460)</u>	<u>(941,746)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>2,154,008</u>	<u>1,284,840</u>

- (1) Corresponden a reversos de provisiones principalmente por obsolescencia de inventario US\$262,882, y contingencias laborales US\$77,160.
- (2) En el año 2014 incluyen principalmente costos indirectos con partes relacionadas por US\$27,056 (2013: US\$1,321,676), bonos pagados a empleados que no estuvieron sujetos a cálculo del aporte al IESS por US\$292,359 (2013: US\$722,471) y registro de provisiones por obsolescencia de inventario, contingencias laborales, bajas de inventario no sustentadas en actas, gastos del exterior nómina de expatriados, entre otros, los cuales ascienden a US\$2,157,632 (2013: 813,392).

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

En el ejercicio fiscal 2014 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 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	11,727,135	7,442,615
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gastos de impuesto a la renta	2,579,970	1,637,375
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles		
Otras partidas conciliatorias	(109,612)	(205,013)
Gastos no deducibles	608,111	794,224
Impuesto a la renta del año	<u>3,078,468</u>	<u>2,226,586</u>

**(d) Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	241,796	230,698
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>367,966</u>	<u>270,718</u>
	<u>609,762</u>	<u>501,416</u>

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero del 2013	474,970
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>26,446</u>
Al 31 de diciembre del 2013	501,416
Afectación a resultados por impuestos diferidos	<u>108,346</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>609,762</u>

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

	Obligaciones por beneficios definidos	Provisiones pasivas	Total
<b>Impuestos diferidos:</b>			
Al 1 de enero de 2013	62,227	412,743	474,970
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>13,264</u>	<u>13,182</u>	<u>26,446</u>
Al 31 de diciembre de 2013	75,491	425,925	501,416
(Cargo) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(306)</u>	<u>108,652</u>	<u>108,346</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>75,185</u>	<u>534,577</u>	<u>609,762</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 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 2013, 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 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

**(f) Otros Asuntos – Reformas tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados al establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos, originarán, entre otros, los siguientes efectos:

- Incremento en los gastos no deducibles de impuesto a la renta relacionados a Promoción & Publicidad, regalías, servicios técnicos administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; por ende se podría prever una baja en los resultados del 2015.
- Debido a la estructura societaria actual de la Compañía, en el 2015 la tasa de impuesto a la renta podría incrementarse del 22% al 25% afectando los resultados netos futuros de la empresa; en caso que la Administración tributaria se pronuncie sobre la inclusión de Holanda como Paraíso fiscal. A la fecha no se ha pronunciado.

## **MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **17. 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>
<b>Año 2014</b>				
<b>Beneficios a empleados</b>				
Cuentas por pagar empleados	208	1,535,770	1,523,223	12,755
Participación laboral	1,318,483	2,069,494	1,318,483	2,069,494
Beneficios sociales (1)	592,262	1,807,697	1,933,828	466,131
Bonificaciones (2)	427,568	291,038	435,654	282,952
	<u>2,338,521</u>	<u>5,703,999</u>	<u>5,211,188</u>	<u>2,831,332</u>
Provisiones (3)	<u>1,954,239</u>	<u>3,684,635</u>	<u>1,954,239</u>	<u>3,684,635</u>
<b>Año 2013</b>				
<b>Beneficios a empleados</b>				
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
Bonificaciones (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>
Provisiones (3)	<u>1,291,664</u>	<u>1,954,239</u>	<u>1,291,664</u>	<u>1,954,239</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.
- (3) Corresponde a: i) provisiones para la adquisición de activos fijos por US\$91,683 (2013: us\$32,793); ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de promoción y mercadeo por US\$1,833,768 (2013: US\$812,041); y iii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación por US\$1,649,417 (2013: US\$1,109,405).

#### **18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.17%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.60	8.50
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	882,396	819,870	278,306	270,467
Costo laboral por servicios actuariales	141,985	144,166	34,142	36,868
Costo financiero	61,197	57,391	19,098	18,580
Pérdidas /(ganancias) actuariales (1)	33,818	(4,537)	(33,689)	(35,573)
(Beneficios pagados)	<u>(103,620)</u>	<u>(134,494)</u>	<u>(30,325)</u>	<u>(12,036)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,015,776</u>	<u>882,396</u>	<u>267,532</u>	<u>278,306</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	141,985	144,166	34,142	36,866
Costo por financiero	61,197	57,391	19,098	18,580
Beneficios pagados	<u>(103,620)</u>	<u>(134,494)</u>	<u>(30,325)</u>	<u>(12,036)</u>
	<u>99,562</u>	<u>67,063</u>	<u>22,915</u>	<u>43,410</u>
Otros resultados integrales (1)	<u>33,820</u>	<u>(4,537)</u>	<u>(33,688)</u>	<u>(35,573)</u>
	<u>133,382</u>	<u>62,526</u>	<u>(10,773)</u>	<u>7,837</u>

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

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de US\$1,098,000, que comprende 1,098,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% 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 2014 y 2014 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 suces 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.

**21. DIVIDENDOS PAGADOS Y DEVOLUCION DE APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

En sesión celebrada el 24 de septiembre del 2014 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2013 por US\$5,282,585. En el año 2013 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$6,688,963, el

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

movimiento es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Dividendos declarados	5,282,585	6,688,963
Dividendos pagados	<u>(5,282,585)</u>	<u>(6,688,963)</u>
Saldo al 31 de diciembre	-	-

**22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Costos de ventas	44,928,903	-	-	44,928,903
	Bajas de Inventarios	-	-	1,199,036	1,199,036
	Alquileres	-	-	335,349	335,349
	Capacitación	-	20,558	203,480	224,038
	Comunicación	-	147,879	357,549	505,428
	Depreciación de propiedades y equipos	41,726	137,306	376,748	555,780
	Gastos de gestión	-	165,058	77,145	242,203
	Honorarios profesionales	-	38,808	2,028,448	2,067,256
	Impuestos y contribuciones	-	359,702	113,295	472,997
	Jubilación patronal y desahucio	-	128,705	9,024	137,729
	Participación trabajadores	-	-	2,069,494	2,069,494
	Promoción y publicidad	-	10,635,179	-	10,635,179
	Regalías	-	4,375,171	-	4,375,171
	Remuneraciones y beneficios	-	5,108,306	1,073,189	6,181,495
	Reparación y mantenimiento	-	23,994	82,403	106,397
	Seguros	-	388,679	42,846	431,525
	Servicios básicos	-	448	111,455	111,903
	Transporte y distribución	-	2,698,205	-	2,698,205
	Viajes y movilización	-	600,084	50,511	650,595
	Otros varios	-	472,663	159,534	632,197
		<u>44,970,629</u>	<u>25,300,745</u>	<u>8,289,506</u>	<u>78,560,880</u>

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**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	-	-	1,313,403	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
	<b>48,039,531</b>	<b>25,199,906</b>	<b>11,379,783</b>	<b>84,619,220</b>

**23. OTROS (GASTOS) INGRESOS NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos años anteriores (1)	507,582	1,057,792
Otros ingresos	<b>175,603</b>	<b>220,430</b>
	<b>683,185</b>	<b>1,278,222</b>
Gastos años anteriores	(26,921)	(42,024)
Gastos por venta de activos fijos	(10,622)	(1,785)
Otros gastos (2)	<b>(779,815)</b>	<b>(240,081)</b>
	<b>(134,173)</b>	<b>994,332</b>

(1) Corresponde principalmente a la reversión de provisiones registradas en años anteriores, principalmente por obsolescencia de inventario US\$262,882, y contingencias laborales US\$77,160.

(2) Incluye provisiones para cubrir contingencias laborales US\$433,249, retenciones de impuesto a la renta efectuada a la compañía en el exterior US\$327,655.

**MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2014, 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 aproximadamente US\$433,249 (2013: US\$489,626). 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.

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\* \* \* \*