



MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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, 26 de abril del 2016

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 2015 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, 26 de abril del 2016

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 2015 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).

PRISCILA DE LA ROSA

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

CARLOS R. CRUZ

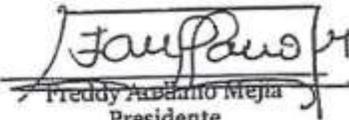
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 6,383,455 | 5,453,862 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | 7,883,000 | 5,199,000 |
| Cuentas por cobrar | | | |
| Comerciales | 8 | 11,926,551 | 11,498,395 |
| Compañías relacionadas | 14 | 1,132,387 | 6,005,585 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 1,483,745 | 1,018,579 |
| Anticipo a terceros | | 88,912 | 69,179 |
| Otras cuentas por cobrar | | 23,964 | 62,331 |
| Inventarios | 10 | 8,699,708 | 7,767,603 |
| Total activos corrientes | | 37,621,722 | 37,074,534 |
| Activos no corrientes | | | |
| Depósitos judiciales | | 234,361 | 88,510 |
| Propiedades y equipos | 11 | 921,909 | 1,152,931 |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | 645,356 | 609,762 |
| Cuentas por cobrar largo plazo de | | | |
| Compañías relacionadas | 14 | 1,559,983 | - |
| Otros activos | 12 | 1,478,418 | 1,478,418 |
| Total activos no corrientes | | 4,840,027 | 3,329,621 |
| Total activos | | 42,461,749 | 40,404,155 |

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


Freddy Adriano Mejía
Presidente

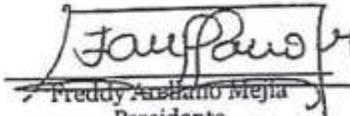

Amena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | | | |
| Proveedores | 13 | 4,300,495 | 5,283,163 |
| Compañías relacionadas | 14 | 7,000,575 | 6,657,395 |
| Impuestos por pagar | 15 | 2,497,429 | 1,450,034 |
| Impuesto a la renta | 16 | 3,599,806 | 1,879,905 |
| Beneficios a empleados | 17 | 2,749,807 | 2,831,332 |
| Provisiones | 17 | 3,178,754 | 3,684,635 |
| Otras cuentas por pagar | | 726,379 | 781,640 |
| Total pasivos corrientes | | 24,053,245 | 22,568,104 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios sociales a largo plazo | 18 | 1,369,773 | 1,283,308 |
| Total pasivo no corriente | | 1,369,773 | 1,283,308 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 19 | 1,098,000 | 1,098,000 |
| Reservas | 20 | 1,146,244 | 1,146,244 |
| Resultados acumulados | 20 | 14,794,487 | 14,308,499 |
| Total patrimonio | | 17,038,731 | 16,552,743 |
| Total pasivos y patrimonio | | 42,461,749 | 40,404,155 |

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


Freddy Asisano Mejia
Presidente


Jimena Solis
Coordinadora de Contabilidad

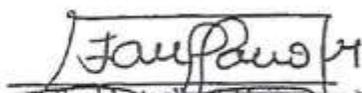
MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Ingresos por ventas | | 94,419,979 | 90,386,662 |
| Costo de ventas | 22 | (47,896,187) | (44,970,629) |
| Utilidad bruta | | 46,523,792 | 45,416,033 |
| Gasto de venta | 22 | (27,788,843) | (25,300,745) |
| Gastos de administración (*) | 22 | (10,266,812) | (8,289,506) |
| Otros ingresos (gastos), neto | 23 | 1,525,824 | (134,173) |
| Utilidad operacional | | 9,993,961 | 11,691,609 |
| Ingresos financieros, neto | | 212,791 | 35,526 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 10,206,752 | 11,727,135 |
| Impuesto a la renta | 16 | (4,827,409) | (2,970,121) |
| Utilidad neta del año | | 5,379,343 | 8,757,014 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales | | 106,645 | (132) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>5,485,988</u> | <u>8,756,882</u> |

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$1,801,192 (2014: US\$2,069,494).

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


Freddy Acuña Mejía
Presidente


Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Resultados acumulados | | | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| | | | | Por aplicación inicial de NIIF | Otros resultados integrales | Resultados | |
| Saldo al 1 de enero del 2014 | 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 | 8,756,882 |
| Saldo 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 |
| Resolución Junta General de Socios del 30 de octubre del 2015: Dividendos declarados | - | - | - | - | - | (5,000,000) | (5,000,000) |
| Utilidad neta del año y otros resultados integrales | - | - | - | - | 106,645 | 5,379,343 | 5,485,988 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 1,098,000 | 1,146,244 | 4,946,174 | 605,443 | 146,623 | 9,096,247 | 17,038,731 |

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


Freddy Acosta Mejía
Presidente

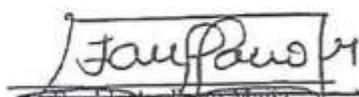

Cynthia Solís
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta | 10,206,752 | 11,727,135 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 41 | 458,996 |
| Deterioro cuentas por cobrar | 8 | 76,889 |
| Obsolescencia de inventarios | 10 | 669,309 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | 18 | 209,365 |
| Participación laboral | 17 | 1,801,192 |
| Utilidad en venta de activo fijo | 23 | 27,154 |
| | <u>13,440,657</u> | <u>15,156,831</u> |
| Cambios en activos y pasivos | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (585,045) | (1,692,852) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 3,313,215 | (1,873,115) |
| Impuestos por recuperar | (465,166) | (117,125) |
| Anticipo a terceros | (19,733) | (18,474) |
| Otras cuentas por cobrar | 38,307 | 85,968 |
| Depósitos judiciales | (145,851) | 70,042 |
| Inventarios | (1,601,414) | (2,109,115) |
| Otros activos | - | (145) |
| Cuentas por pagar a proveedores | (982,688) | 605,681 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 343,180 | 1,995,199 |
| Beneficios a empleados | (1,882,717) | (1,576,683) |
| Provisiones | (505,881) | 1,710,390 |
| Otras cuentas por pagar | (55,291) | 308,554 |
| Beneficios sociales a largo plazo | (113,900) | (131,491) |
| Impuestos por pagar | (109,157) | (1,171,625) |
| | <u>10,748,620</u> | <u>11,239,741</u> |
| Pago de impuesto a la renta | <u>(1,879,005)</u> | <u>(1,284,831)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>8,868,721</u> | <u>9,954,902</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | (2,684,000) |
| Adiciones de propiedades y equipo | 11 | (117,837) |
| Ventas de activos disponibles para la venta | - | 87,000 |
| Ventas de propiedades y equipo | 11 | 82,709 |
| | <u>(2,919,128)</u> | <u>(3,441,687)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos entregados | 21 | - |
| Pago de dividendos | 21 | (5,000,000) |
| | <u>(5,000,000)</u> | <u>(5,000,000)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | |
| Aumento (disminución) neto de efectivo | 6 | 929,593 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | 5,453,802 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>6,183,455</u> | <u>5,453,802</u> |

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


 Freddy Adriano Mejía
 Presidente


 Jimena Solís
 Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mondelez Ecuador C. Ltda. (la "Compañía") (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 International. 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 económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones, se prevé una reducción en el margen durante el primer semestre del 2016, sin embargo, a pesar de la coyuntura económica las operaciones de la Compañía continuarán generando resultados positivos.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Mondelez Ecuador C. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Directorio, mediante sesión de fecha 15 de marzo de 2016, para su posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

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 2015 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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 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:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014 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 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 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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

2.8 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.

2.9 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

2.10 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.

2.11 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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 6.31% (2014: 6.54%) 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 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, transfieren 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.

2.15 Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

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 2015 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 1 NIC 16 y 38 | Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtítulos, notas y Otros resultados integrales. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 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 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias cruzadas en el mismo. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución. | 1 de enero 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 internos. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| 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 se reemplazará a la NIC 11 y 8. | 1 de enero 2018 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2.7.

(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 2.9.

(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 2.11.

(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 se revertirán en el futuro.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Los equipos de Tesorería y Créditos y Cobros del país, alineado con la región 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 los departamentos financieros de las categorías en conjunto con los gerentes de marca y la Dirección Comercial 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:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</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 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.

| | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 4.300.495 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 7.000.575 | - |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 5.283.163 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 6.657.395 | - |

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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar proveedores | 4,300,495 | 5,283,163 |
| Cuentas por pagar con compañías relacionadas | <u>7,000,575</u> | <u>6,657,395</u> |
| | 11,301,070 | 11,940,558 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(6,383,455)</u> | <u>(5,453,862)</u> |
| Deuda neta | 4,917,615 | 6,486,696 |
| Total patrimonio neto | 17,038,731 | 16,552,743 |
| Capital total | 21,956,346 | 23,039,439 |
| Ratio de apalancamiento | 22% | 28% |

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$7,000,000 aproximadamente. La disminución en el ratio se debe principalmente a la reducción en los montos de las cuentas por pagar a proveedores durante el año 2015.

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>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6,383,455 | - | 5,453,862 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7,883,000 | - | 5,199,000 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 11,926,551 | - | 11,498,395 | - |
| Cuentas por cobrar con compañías relacionadas | 1,132,387 | 1,559,983 | 6,005,585 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 23,964 | - | 62,331 | - |
| Total activos financieros | <u>27,349,357</u> | <u>-</u> | <u>28,219,173</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 4,300,495 | - | 5,283,163 | - |
| Cuentas por pagar con compañías relacionadas | 7,000,575 | - | 6,657,395 | - |
| Total pasivos financieros | <u>11,301,070</u> | <u>-</u> | <u>11,940,558</u> | <u>-</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Caja chica | - | 250 |
| Bancos locales | 5,763,623 | 5,274,178 |
| Bancos del exterior | <u>619,832</u> | <u>179,434</u> |
| | <u>6,383,455</u> | <u>5,453,862</u> |

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

| | Tasa anuales de rendimiento | | Fecha de vencimiento | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | | |
| | % | % | | | | |
| <u>Certificados de depósito</u> | | | | | | |
| Banco Pichincha C.A (1) | 5.75% - 6% | 3.50 - 6.00% | 21/11/2016 | 29/12/2015 | 4,883,000 | 5,199,000 |
| Citibank N.A. Sucursal Ecuador | 0.25% | - | 07/01/2016 | - | <u>3,000,000</u> | - |
| | | | | | <u>7,883,000</u> | <u>5,199,000</u> |

- (1) Corresponden a 56 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 13.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Cientes locales (1) | 12,003,440 | 12,557,212 |
| Provisión por deterioro | <u>(76,889)</u> | <u>(1,058,817)</u> |
| | <u>11,926,551</u> | <u>11,498,395</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|-----------------------------------|--------------------------|-------|--------------------------|-------|
| Cartera corriente (hasta 90 días) | 10,576,849 | 88.1% | 11,327,461 | 90.2% |
| De 0 a 60 días vencido | 1,133,178 | 9.4% | 155,961 | 1.2% |
| 61 a 90 días vencido | 150,316 | 1.3% | 125,710 | 1.0% |
| 91 a 180 días | 128,402 | 1.1% | 23,522 | 0.2% |
| Más de 180 | <u>14,695</u> | 0.1% | <u>924,558</u> | 7.4% |
| | 12,003,440 | | 12,557,212 | |
| Provisión por deterioro | <u>(76,889)</u> | 0.6% | <u>(1,058,817)</u> | 8.4% |
| | <u><u>11,926,551</u></u> | | <u><u>11,498,395</u></u> | |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------|----------------------|-------------------------|
| Saldo inicial | 1,058,817 | 987,529 |
| Incrementos | 76,889 | 147,061 |
| Utilizaciones | <u>(1,058,817)</u> | <u>(75,773)</u> |
| Saldo final | <u><u>76,889</u></u> | <u><u>1,058,817</u></u> |

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1) | 1,429,987 | 785,209 |
| Impuestos a la salida de divisas (ISD) | - | 232,238 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 52,626 | - |
| Otros | <u>1,132</u> | <u>1,132</u> |
| | <u><u>1,483,745</u></u> | <u><u>1,018,579</u></u> |

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

10. INVENTARIOS

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Producto terminado | 8,005,000 | 5,340,280 |
| Inventario en tránsito | 1,364,016 | 2,785,125 |
| Material de empaque | - | 43,138 |
| Provisión obsolescencia | <u>(669,309)</u> | <u>(400,940)</u> |
| | <u><u>8,699,708</u></u> | <u><u>7,767,603</u></u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(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 2015 y 2014, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 400,940 | 262,882 |
| Incrementos | 669,309 | 400,940 |
| Utilizaciones | <u>(400,940)</u> | <u>(262,882)</u> |
| Saldo final | <u>669,309</u> | <u>400,940</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

| Descripción | Fábricas e instalaciones | Muebles y enseres | Equipos de computo | Vehículos | Maquinarias | Proyectos en curso | Total |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------|
| Al 1 de enero del 2014 | | | | | | | |
| Costo histórico | 406,394 | 834,037 | 2,828,788 | 156,146 | 96,167 | 179,356 | 4,500,888 |
| Depreciación acumulada | (538,894) | (387,224) | (2,327,086) | (89,015) | (22,745) | - | (3,365,964) |
| Valor en libros | 167,500 | 246,813 | 501,702 | 74,131 | 23,422 | 179,356 | 1,192,924 |
| Movimiento 2014 | | | | | | | |
| Adiciones | - | 6,796 | 186,529 | - | 321,850 | 35,150 | 550,325 |
| Ventas / Bajas | (1,681) | (36,855) | (1,602) | - | - | - | (44,138) |
| Depreciación | (72,070) | (38,284) | (378,013) | (25,297) | (42,176) | - | (555,780) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2014 | (73,751) | (62,343) | (193,066) | (23,237) | 279,074 | 35,150 | 1,152,931 |
| Al 31 de Diciembre 2014 | | | | | | | |
| Costo histórico | 404,713 | 809,978 | 3,013,715 | 156,146 | 418,017 | 314,506 | 5,017,075 |
| Depreciación acumulada | (310,964) | (625,508) | (2,705,491) | (107,252) | (112,921) | - | (3,864,144) |
| Valor en libros | 93,749 | 184,470 | 308,224 | 48,894 | 303,096 | 314,506 | 1,152,931 |
| Movimiento 2015 | | | | | | | |
| Adiciones | - | 20,616 | 160,106 | 110,654 | 46,461 | - | 337,837 |
| Ventas / Bajas | 26,982 | (13,482) | (1) | (24,200) | - | (98,262) | (109,863) |
| Depreciación | (62,757) | (29,386) | (278,413) | (24,426) | (63,015) | - | (458,997) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2015 | 57,974 | 162,118 | 189,900 | 110,922 | 285,642 | 116,244 | 921,900 |
| Al 31 de Diciembre 2015 | | | | | | | |
| Costo histórico | 430,705 | 837,112 | 3,173,820 | 247,600 | 464,478 | 116,244 | 5,245,049 |
| Depreciación acumulada | (323,221) | (654,994) | (2,983,911) | (131,678) | (178,816) | - | (4,273,620) |
| Valor en libros | 57,484 | 182,118 | 189,909 | 116,922 | 285,662 | 116,244 | 921,900 |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Plusvalía mercantil (Ver Nota 2.9) | 1,468,418 | 1,468,418 |
| Otros activos | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> |
| | <u>1,478,418</u> | <u>1,478,418</u> |

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Locales | 3,356,966 | 4,348,946 |
| Exterior | 60,529 | 135,217 |
| Garantías entregadas por clientes (1) | <u>883,000</u> | <u>799,000</u> |
| | <u>4,300,495</u> | <u>5,283,163</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar corto plazo</u> | | | |
| Mondelez Colombia (1) | Entidad del Grupo | 401,410 | 4,486,900 |
| Mondelez USA (2) | Entidad del Grupo | 328,856 | 51,719 |
| Mondelez Venezuela (3) | Entidad del Grupo | 380,090 | 1,466,966 |
| Mondelez International Holding LLC (2) | Entidad del Grupo | 22,031 | - |
| | | <u>1,132,387</u> | <u>6,005,585</u> |
| <u>Cuentas por cobrar largo plazo</u> | | | |
| Mondelez Venezuela (3) | Entidad del Grupo | 1,559,983 | - |
| | | <u>1,559,983</u> | <u>-</u> |

- (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 préstamos realizados a la filial, con un interés del 9.12% anual.

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| Mondelez Perú (4) | Entidad del Grupo | 1,026,427 | 1,497,490 |
| Mondelez Costa Rica (4) | Entidad del Grupo | 809,466 | 962,034 |
| Mondelez Colombia (4) | Entidad del Grupo | 724,755 | 1,621,613 |
| Mondelez International Holding LLC (5) | Entidad del Grupo | 834,348 | 1,964,992 |
| Mondelez International Holding LLC (6) | Entidad del Grupo | 1,392,110 | 576,946 |
| Mondelez International Holding LLC (7) | Entidad del Grupo | 57,346 | - |
| Kraft Foods México (4) | Entidad del Grupo | 1,909,531 | - |
| Mondelez Global (6) | Entidad del Grupo | - | 34,320 |
| Kraft Foods Brasil (4) | Entidad del Grupo | 246,592 | - |
| | | <u>7,000,575</u> | <u>6,657,395</u> |

- (4) Corresponden principalmente a: i) saldos pendientes de pago por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal por US\$819,600 (2014: US\$340,530); y, ii) compras de inventarios de productos terminados por US\$3,593,677 (2014: US\$4,062,709).
- (5) Corresponde a regalías pendientes de pago.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(6) Corresponde a obligaciones por pagar por servicios administrativos recibidos en el Ecuador durante el año.

(7) Corresponde a servicios publicitarios.

(b) Transacciones

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Compra de producto terminado</u> | | | |
| Mondelez Colombia S.A.S | Entidad del Grupo | 6,743,132 | 9,929,264 |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | 11,987,101 | 14,630,603 |
| Mondelez Costa Rica Ltda. | Entidad del Grupo | 4,060,230 | 9,559,996 |
| Mondelez México S.de R.L.D.C | Entidad del Grupo | 3,229,229 | 569,819 |
| | | <u>26,019,692</u> | <u>34,689,682</u> |
| <u>Servicios recibidos</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A.(8) | Entidad del Grupo | 180,735 | 522,853 |
| Mondelez International Holding (8) | Entidad del Grupo | 1,784,756 | 728,615 |
| Mondelez Costa Rica Ltda.(8) | Entidad del Grupo | 379,758 | 413,443 |
| Mondelez Colombia S.A.S (8) | Entidad del Grupo | 915,482 | - |
| Kraft Foods Brasil (8) | Entidad del Grupo | 315,880 | - |
| | | <u>3,576,611</u> | <u>1,664,911</u> |
| <u>Otros servicios</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | 18,244 | 238,715 |
| Mondelez Costa Rica Ltda. | Entidad del Grupo | - | 3,990 |
| Mondelez México S. De R.L de C. | Entidad del Grupo | - | 2,750 |
| Mondelez International Holdings | Entidad del Grupo | 375,765 | 90,607 |
| Mondelez Global LCC | Entidad del Grupo | 2,362 | 44,000 |
| | | <u>396,371</u> | <u>380,062</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| <u>Activos fijos</u> | | | |
| Mondelez Costa Rica Ltda. | Entidad del Grupo | <u>11,782</u> | <u>323,266</u> |
| <u>Prestamos</u> | | | |
| Kraft Foods Venezuela C.A (capital) | Entidad del Grupo | - | 214,396 |
| Kraft Foods Venezuela C.A (interes) | Entidad del Grupo | 19,553 | 11,165 |
| Kraft Foods Venezuela C.A | Entidad del Grupo | <u>134,976</u> | <u>1,480,000</u> |
| | | <u>154,529</u> | <u>1,705,561</u> |
| <u>Regalías</u> | | | |
| Kraft Foods Global Brands | Entidad del Grupo | <u>4,558,790</u> | <u>4,375,171</u> |
| <u>Dividendos y devolución de aportes</u> | | | |
| Kraft Foods LA MB Holding B.V | Accionistas | <u>5,000,000</u> | <u>5,282,585</u> |
| <u>Anticipo</u> | | | |
| Mondelez Colombia S.A.S | Entidad del Grupo | <u>-</u> | <u>10,000,000</u> |
| <u>Exportaciones de producto terminado</u> | | | |
| Mondelez Colombia S.A.S | Entidad del Grupo | <u>-</u> | <u>85,490</u> |
| <u>Servicios facturados</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | <u>-</u> | <u>1,090,933</u> |
| <u>Reembolsos facturados</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | 58,982 | 1,500 |
| Mondelez International Holdings | Entidad del Grupo | <u>340,390</u> | <u>315,849</u> |
| | | <u>399,372</u> | <u>317,349</u> |

(8) 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. 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.

(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:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|----------------|
| Salarios y beneficios de corto plazo | 497,935 | 462,021 |
| Bonos | 397,661 | 111,605 |
| Beneficios sociales a largo plazo (provisiones) | <u>228,361</u> | <u>197,592</u> |
| | <u>1.123,957</u> | <u>771,218</u> |

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 1,506,808 | 936,350 |
| Retenciones en la fuente de IVA | 104,517 | 177,914 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | <u>886,104</u> | <u>335,770</u> |
| | <u>2,497,429</u> | <u>1,450,034</u> |

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2013 a 2015 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.

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. Posteriormente, la Compañía tiene previsto presentar ante el Director General del Servicio de Rentas Internas un recurso de revisión a 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 4,863,003 | 3,078,469 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>(35,594)</u> | <u>(108,347)</u> |
| | <u>4,827,409</u> | <u>2,970,122</u> |

(c) Conciliación tributaria-contable

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores | 12,007,944 | 13,796,629 |
| Menos - participación trabajadores | <u>(1,801,192)</u> | <u>(2,069,494)</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto a la renta | 10,206,752 | 11,727,135 |
| Menos - Otras partidas conciliatorias (1) | <u>(454,900)</u> | <u>(498,235)</u> |
| Mas - Gastos no deducibles (2) | <u>12,352,705</u> | <u>2,764,139</u> |
| Base tributaria | 22,104,557 | 13,993,039 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>4,863,003</u> | <u>3,078,469</u> |
| Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas | <u>(977,181)</u> | <u>(924,460)</u> |
| Impuesto a la renta a pagar | <u>3,885,822</u> | <u>2,154,009</u> |

(1) Corresponden a reversos de provisiones.

(2) En el año 2015 incluyen principalmente pagos a empleados que no estuvieron sujetos a cálculo del aporte al IESS por US\$425,172 (2014: US\$292,359), promoción y publicidad por US\$6,896,755, y cargos por regalías a compañías relacionadas por US\$2,809,585.

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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente.

La Compañía para los años 2015 y 2014 aplicó una tasa del 22%, debido a que sus accionistas no están domiciliados en regímenes fiscales preferentes.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 2015 y 2014 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.

Movimiento del Impuesto a la Renta por pagar y del crédito tributario de Impuesto a la Renta -

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al comienzo del año | 1,879,905 | 1,283,383 |
| Provisión del año | 4,863,003 | 3,078,469 |
| Crédito tributario por retenciones | (989,093) | (924,460) |
| Pagos efectuados | (2,154,009) | (1,557,487) |
| Saldo al fin del año | <u>3,599,806</u> | <u>1,879,905</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | 10,206,752 | 11,727,135 |
| Tasa impositiva vigente | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta | 2,245,486 | 2,579,970 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | 2,617,517 | 498,498 |
| Impuesto a la renta diferido | (35,594) | (108,347) |
| Gasto impuesto a la renta del año | <u>4,827,409</u> | <u>2,970,121</u> |
| Tasa efectiva | 47% | 25% |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Impuesto a la renta diferido

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses | 291,086 | 241,796 |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>354,270</u> | <u>367,966</u> |
| | <u>645,356</u> | <u>609,762</u> |

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

| | |
|---|----------------|
| Al 1 de enero del 2014 | 501,416 |
| Afectación a resultados por impuestos diferidos | <u>108,346</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | 609,762 |
| Afectación a resultados por impuestos diferidos | <u>35,594</u> |
| Al 31 de diciembre del 2015 | <u>645,356</u> |

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

| | <u>Obligaciones por beneficios definidos</u> | <u>Provisiones pasivas</u> | <u>Total</u> |
|--|--|--------------------------------|----------------|
| Impuestos diferidos: | | | |
| Al 1 de enero del 2014 | 75,491 | -25,935 | 50,416 |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(106)</u> | <u>108,652</u> | <u>108,346</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | 75,385 | 514,577 | 609,762 |
| (Cargo) - débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(16,613)</u> | <u>52,207</u> | <u>35,594</u> |
| Al 31 de diciembre del 2015 | <u>58,772</u> | <u>586,784</u> | <u>645,356</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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, 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 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Otros Asuntos – Reformas tributarias

En diciembre de 2015, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se 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, que rigen a partir de enero del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos;
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios;
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- 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;
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país;
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital;
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa;
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales;
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas, las cuales originaron incluir en la conciliación contable tributaria gastos no deducibles de promoción y publicidad por US\$6,896,755, y regalías por US\$2,809,585.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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> |
|------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Año 2015 | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Cuentas por pagar empleados | 12,755 | 194,229 | 194,229 | 12,755 |
| Participación laboral | 2,069,494 | 1,801,192 | 2,069,494 | 1,801,192 |
| Beneficios sociales (1) | 466,131 | 1,110,694 | 1,080,786 | 496,039 |
| Beneficios al equipo gerencial (2) | 282,952 | 546,396 | 389,527 | 439,821 |
| | <u>2,831,332</u> | <u>3,652,511</u> | <u>3,734,036</u> | <u>2,749,807</u> |
| Provisiones (3) | <u>3,684,635</u> | <u>3,178,754</u> | <u>3,684,635</u> | <u>3,178,754</u> |
| Año 2014 | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| 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 |
| Beneficios al equipo gerencial (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> |

- (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 principalmente a: i) estimaciones generadas para cubrir gastos de promoción y mercadeo por US\$1,189,621 (2014: US\$1,833,768); y ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación por US\$1,989,132 (2014: US\$1,649,417).

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 1,049,045 | 1,015,776 |
| Desahucio | <u>320,728</u> | <u>267,532</u> |
| | <u>1,369,773</u> | <u>1,283,308</u> |

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 6.31% | 6.54% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 12.17% | 12.17% |
| Vida laboral promedio remanente | 8.60 | 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>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Al 1 de enero | 1,015,776 | 882,396 | 267,532 | 278,306 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 158,763 | 141,985 | 37,206 | 34,142 |
| Costo financiero | 65,736 | 61,198 | 17,085 | 19,098 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1) | (64,503) | 33,819 | (42,142) | (33,687) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (119,472) | - | - | - |
| Costo por servicios pasados (Beneficios pagados) | - | - | 41,047 | - |
| | <u>(7,255)</u> | <u>(103,622)</u> | <u>-</u> | <u>(30,327)</u> |
| Al 31 de diciembre | <u>1,049,045</u> | <u>1,015,776</u> | <u>320,728</u> | <u>267,532</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>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Costo laboral por servicios actuariales | 158,763 | 141,985 | 37,206 | 34,142 |
| Costo por financiero | 65,736 | 61,196 | 17,085 | 19,098 |
| Costo por servicios pasados | - | - | 41,047 | - |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (119,472) | - | - | - |
| Al 31 de diciembre | <u>105,027</u> | <u>203,181</u> | <u>95,338</u> | <u>53,240</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 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 2015 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 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.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

En sesión celebrada el 30 de octubre del 2015 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2014 por US\$5,000,000. En el año 2014 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$5,282,585.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015

| <u>Descripción</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de administración</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Costos de ventas | 47,833,116 | - | - | 47,833,116 |
| Bajas de Inventarios | - | - | 2,008,805 | 2,008,805 |
| Alquileres | - | 2,242 | 293,603 | 295,845 |
| Capacitación | - | 10,173 | 12,110 | 22,283 |
| Comunicación | - | 26,911 | 289,946 | 316,857 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 63,071 | 122,192 | 273,734 | 458,997 |
| Gastos de gestión | - | 45,502 | 35,876 | 81,378 |
| Honorarios profesionales | - | 2,258,650 | 2,194,798 | 4,453,448 |
| Impuestos y contribuciones | - | 18,521 | 404,878 | 423,399 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 72,072 | 73,564 | 145,636 |
| Participación trabajadores | - | - | 1,801,192 | 1,801,192 |
| Promoción y publicidad | - | 10,673,554 | - | 10,673,554 |
| Regalías | - | 4,558,790 | - | 4,558,790 |
| Remuneraciones y beneficios | - | 5,716,558 | 2,316,862 | 8,033,420 |
| Reparación y mantenimiento | - | 142,924 | 173,819 | 316,743 |
| Seguros | - | 193,821 | 80,763 | 274,584 |
| Servicios básicos | - | 696 | 53,464 | 54,160 |
| Transporte y distribución | - | 3,475,417 | - | 3,475,417 |
| Viajes y movilización | - | 394,766 | 52,983 | 447,749 |
| Otros varios | - | 76,054 | 200,415 | 276,469 |
| | <u>47,896,187</u> | <u>27,788,843</u> | <u>10,266,812</u> | <u>85,951,842</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2014

| <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> |

23. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos por reversiones contables (1) | 1,629,774 | 507,582 |
| Utilidad en venta de activos fijos | 27,154 | - |
| Otros ingresos | <u>138,237</u> | <u>175,603</u> |
| | 1,795,165 | 683,185 |
| Gastos años anteriores | (108,387) | (26,921) |
| Gastos por venta de activos fijos | - | (10,622) |
| Otros gastos (2) | <u>(160,954)</u> | <u>(779,815)</u> |
| | <u>1,525,824</u> | <u>(134,173)</u> |

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

(2) Para el año 2014 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pendientes varios juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$3,000 y US\$60,000 y que totalizan aproximadamente US\$362,214 (2014: US\$433,249). 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 2015 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.

* * * *