

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mondelez Ecuador C. Ltda., (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mondelez Ecuador C. Ltda., al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Mondelez Ecuador C. Ltda., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Mondelez Ecuador C. Ltda.
Quito, 28 de abril del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Sí, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Socios y Directores.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Mondelez Ecuador C. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

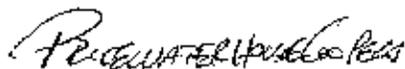
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

Mondelez Ecuador C. Ltda.
Quito, 28 de abril del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

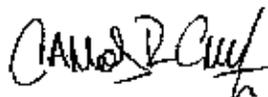
Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



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



Esteban Valencia
Socio



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

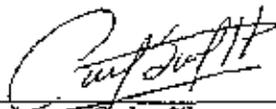
MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

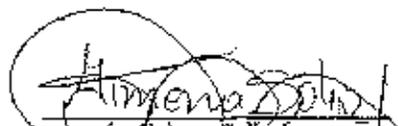
| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> <u>Reestructurados (1)</u> |
|---|-------------|-------------------|---|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 21,985,082 | 6,383,455 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | 2,292,620 | 7,883,000 |
| Cuentas por cobrar | | | |
| Comerciales | 8 | 12,772,075 | 11,926,551 |
| Compañías relacionadas | 14 | 804,670 | 1,132,387 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 1,644,613 | 1,483,745 |
| Anticipo a terceros | | 249,154 | 88,912 |
| Otras cuentas por cobrar | | 3,055 | 23,964 |
| Inventarios | 10 | <u>7,640,966</u> | <u>8,609,708</u> |
| Total activos corrientes | | <u>47,392,185</u> | <u>37,621,722</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Depósitos judiciales | | 234,361 | 234,361 |
| Propiedades y equipos | 11 | 1,487,044 | 921,909 |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | 365,238 | 645,356 |
| Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas | 14 | 401,410 | 1,559,983 |
| Otros activos | 12 | <u>1,480,899</u> | <u>1,478,418</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>3,968,952</u> | <u>4,840,027</u> |
| Total activos | | <u>51,361,087</u> | <u>42,461,749</u> |

(1) Ver nota 2.2.

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



Carlos Silva
Presidente



Argentina Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> <u>Reestructurados (1)</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------------|---|
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | | | |
| Proveedores | 13 | 6,610,816 | 4,300,493 |
| Compañías relacionadas | 14 | 7,423,358 | 7,000,576 |
| Impuestos por pagar | 15 | 4,065,074 | 2,497,429 |
| Impuesto a la renta | 16 | 4,752,912 | 3,599,806 |
| Beneficios a empleados | 17 | 3,282,000 | 2,749,807 |
| Provisiones | 17 | 2,982,713 | 3,178,754 |
| Otras cuentas por pagar | | 639,192 | 726,379 |
| Total pasivos corrientes | | 49,756,065 | 34,053,245 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios sociales | 18 | 2,010,062 | 1,631,079 |
| Total pasiva no corriente | | 2,010,062 | 1,631,079 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 19 | 1,098,000 | 1,098,000 |
| Reserva legal | 20 | 1,146,244 | 1,146,244 |
| Resultados acumulados | 20 | 17,350,716 | 14,533,181 |
| Total patrimonio | | 19,594,960 | 16,777,425 |
| Total pasivos y patrimonio | | 51,361,087 | 42,461,749 |

(1) Ver nota 2.2.

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



 Carlos Silva
 Presidente



 Juana Solís
 Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

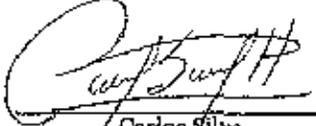
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> <u>Reestructurado (1)</u> |
|--|-------------|-------------------------|--|
| Ingresos por ventas | | 96,033,083 | 94,419,979 |
| Costo de ventas | 22 | <u>(47,008,089)</u> | <u>(47,896,187)</u> |
| Utilidad bruta | | 49,024,994 | 46,523,792 |
| Gasto de venta | 22 | (22,486,458) | (27,788,843) |
| Gastos de administración (*) | 22 | (10,205,092) | (10,266,812) |
| Otros (gastos) ingresos, neto | 23 | <u>(2,252,329)</u> | <u>1,529,691</u> |
| Utilidad operacional | | 14,081,115 | 9,997,828 |
| Ingresos financieros, neto | | <u>184,407</u> | <u>212,791</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 14,265,522 | 10,210,619 |
| Impuesto a la renta | 16 | <u>(6,304,479)</u> | <u>(4,827,409)</u> |
| Utilidad neta del año | | 7,961,043 | 5,383,210 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | | <u>(143,508)</u> | <u>205,558</u> |
| Resultado integral del año | | <u><u>7,817,535</u></u> | <u><u>5,588,768</u></u> |

(1) Ver nota 2.2.

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2016 totalizó US\$2,517,445 (2015: US\$1,801,192).

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


Carlos Silva
Presidente


Jimena Solís
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Resultados acumulados | | |
|---|----------------|---------------|--------------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| | | | | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados | Total |
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 1,098,000 | 1,146,244 | 4,946,174 | 605,443 | 8,756,882 | 16,596,743 |
| Efecto de la aplicación de la emienda de la NIC 19 (Nota 2.2) | - | - | - | - | (364,086) | (364,086) |
| Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurado | 1,098,000 | 1,146,244 | 4,946,174 | 605,443 | 8,392,796 | 16,188,657 |
| Resolución Junta General de Socios del 30 de octubre del 2015: | | | | | | |
| Dividendos declarados | - | - | - | - | (5,000,000) | (5,000,000) |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | 205,558 | 205,558 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 5,383,210 | 5,383,210 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurado | 1,098,000 | 1,146,244 | 4,946,174 | 605,443 | 8,981,564 | 16,777,425 |
| Resolución Junta General de Socios del 16 de septiembre del 2016: | | | | | | |
| Dividendos declarados | - | - | - | - | (5,000,000) | (5,000,000) |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | (143,508) | (143,508) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | 7,961,043 | 7,961,043 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 1,098,000 | 1,146,244 | 4,946,174 | 605,443 | 11,799,009 | 19,594,960 |

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



Carlos Silva
Presidente



Coordinadora de Contabilidad

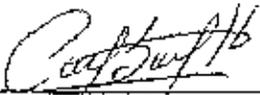
MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2016 | 2015 Reestructuradas (1) |
|--|------|-------------|-----------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Utilidad neta del año antes de impuestos a la renta | | 44,065,632 | 10,210,649 |
| Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 14 | 309,520 | 458,996 |
| Deterioro cuentas por cobrar | 8 | 77,116 | 76,829 |
| Obsolescencia de inventarios | 10 | 285,486 | 668,309 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | 18 | 269,070 | 196,499 |
| Participación laboral | 17 | 2,517,445 | 1,801,196 |
| Utilidad en venta de activo fijo | 23 | - | 27,351 |
| | | 17,722,659 | 13,440,662 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (922,640) | (505,045) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 4,486,390 | 3,332,015 |
| Impuestos por rescatar | | (160,868) | (469,166) |
| Anticipo a terceros | | 1161,242 | (19,733) |
| Otras cuentas por cobrar | | 20,908 | 58,386 |
| Depósitos judiciales | | - | (146,894) |
| Inventarios | | 724,756 | (1,601,414) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | 2,310,391 | (682,668) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 422,783 | 343,180 |
| Beneficios a empleados | | (1,985,252) | (1,882,721) |
| Provisiones | | (196,041) | (505,884) |
| Otras cuentas por pagar | | (87,186) | (55,261) |
| Beneficios sociales | | 109,914 | (113,899) |
| Impuestos por pagar | | 476,221 | (200,157) |
| | | 19,771,723 | 10,748,626 |
| Pago de impuesto a la renta | | (1,885,821) | (1,879,805) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 15,885,902 | 8,868,821 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | 5,590,380 | (2,684,000) |
| Adiciones de propiedades y equipo | 11 | (884,867) | (1,177,837) |
| Ventas de propiedades y equipo | 11 | 10,212 | 82,799 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | | 4,715,725 | (2,879,038) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Pago de dividendos | 21 | (5,000,000) | (5,000,000) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (5,000,000) | (5,000,000) |
| Aumento neto de efectivo | | 15,601,627 | 929,593 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | 6,183,455 | 5,453,862 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | 21,985,082 | 6,383,455 |

(1) Ver Nota 2.2

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


Carlos Silva
Presidente


Jirreha Solís
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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, grocerias, biscuits, 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 2015 la Compañía incrementó la fabricación local de sus productos, principalmente de la línea de grocerias (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 2015, cambio su razón social a Mondelez Ecuador C. Ltda.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, las mismas que se iban a eliminar en el 2016; sin embargo se propuso diferir un año el cronograma de eliminación y dispuso que el proceso de desmantelamiento de las salvaguardas se efectúe a partir de abril hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2017 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 Reestructuración de saldos iniciales -

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal, y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

De acuerdo a la enmienda, la tasa de descuento a ser considerada en el cálculo actuarial debe considerar bonos corporativos de alta calidad, los cuales deben tener un plazo congruente con el periodo en que se materializará la obligación legal de la Compañía, debido a que en el mercado de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador no se puede cumplir con esta condición, es necesario buscar un mercado en el cual la moneda sea el dólar de los Estados Unidos de América, y se cumpla con esta condición. Por lo mencionado corresponde aplicar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Para el año 2015 y 2014 las tasas utilizadas fueron del 4.36% y 4.06% respectivamente, los efectos derivados de este cambio se presentan a continuación:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Prorrateos por beneficios post-empleo | | | Patrimonio |
|--|---------------------------------------|------------|-----------|-----------------------|
| | Jubilación Patronal | Desembolso | Total | Resultados acumulados |
| Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2015 | 1,015,776 | 267,532 | 1,283,308 | 13,308,499 |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 | 289,555 | 74,531 | 364,086 | (364,086) |
| Saldo restablecido al 1 de enero del 2015 | 1,305,331 | 342,063 | 1,647,394 | 12,944,413 |
| Saldo registrado previamente al 31 de diciembre del 2015 | 1,049,048 | 320,728 | 1,369,776 | 14,579,447 |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre inversiones | 289,555 | 74,531 | 364,086 | (364,086) |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta | (16,343) | 12,476 | (3,867) | 3,867 |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales | (80,863) | (18,250) | (99,113) | 99,113 |
| Saldo restablecido al 31 de diciembre del 2015 | 1,241,594 | 386,485 | 1,628,079 | 14,581,418 |

| | Utilidad Neta | Otros resultados integrales | Resultado Integral del año |
|--|---------------|-----------------------------|----------------------------|
| Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015 | 5,379,243 | 106,645 | 5,485,888 |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 | 3,867 | 98,913 | 102,780 |
| Utilidad restructurada al 31 de diciembre del 2015 | 5,383,110 | 205,558 | 5,588,668 |

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

2.5.3 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 2016 y 2015 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 8.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 Propiedades y equipos

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 computa | 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 aquel 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 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Otros activos - Plusvalía mercantil

Comprende principalmente la plusvalía mercantil generada en la diferencia entre el valor razonable de los activos netos y el valor pagado en años anteriores por la compra de la compañía Productos Adams S.A.

Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

2.10 Deterioro de activos no financieros

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

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

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.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como gasto Impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, ver Nota 16.

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

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

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y los valores mostrados en los estados financieros por lo que se generan valores por Impuesto a la renta diferido.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.12 Beneficios a los empleados

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

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) **Bonos para ejecutivos:** Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro de Pasivos acumulados, contra los resultados del año.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica 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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.13 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.16 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para este ejercicio |
|----------|---|--|
| NIC 7 | Las entidades deben explicar sus cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación. | 1 de enero 2017 |
| NIC 11 | Las entidades relativas a la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo. | 1 de enero 2017 |
| NIC 28 | Enmiendas con respecto a la medición de una utilidad o una pérdida conjunta a valor razonable efectiva. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversiones. | 1 de enero 2018 |
| NIF 1 | Enmiendas con respecto a la supresión de los egresos a corto plazo para los adquirentes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 18 y la NIF 6. | 1 de enero 2018 |
| NIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago diferido en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIF 4 | Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativa a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIF 12 | Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma. | 1 de enero 2017 |
| NIF 13 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes". | 1 de enero 2018 |
| NIF 16 | Compañías relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de cada uno de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. | 1 de enero 2018 |
| IFRIC 21 | Este IFRIC trata las transacciones en moneda extranjera (partes de transacciones) en la que existe una contabilización denominada o basada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses).

ingresos.

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

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

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

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

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. La administración de riesgos es responsabilidad de Tesorería Región WACCAM (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 el área Financiera Regional, para fortalecer cualquier información requerida en la exposición a los costos financieros.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) | AAA | AAA |

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

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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 6,610,816 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 7,423,358 | - |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 4,300,495 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 7,000,575 | - |

4.2 Riesgo de capitalización

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar proveedores | 6,610,816 | 4,300,495 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | <u>7,423,358</u> | <u>7,000,575</u> |
| | 14,034,174 | 11,301,070 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(21,985,082)</u> | <u>(6,383,455)</u> |
| Deuda neta | (7,950,908) | 4,917,615 |
| Total patrimonio neto | 19,594,960 | 16,777,425 |
| Capital total | 11,644,052 | 21,695,040 |
| Ratio de apalancamiento | -68% | 23% |

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$7,000,000 aproximadamente.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

| | 2016 | | 2015 | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 21,985,082 | - | 6,383,455 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 2,292,620 | - | 7,883,000 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 12,772,075 | - | 11,926,551 | - |
| Cuentas por cobrar con pañías relacionadas | 804,570 | 401,410 | 1,182,387 | 1,559,983 |
| Otras cuentas por cobrar | 3,055 | - | 23,964 | - |
| Total activos financieros | 37,857,402 | 401,410 | 27,349,357 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 6,610,816 | - | 4,300,495 | - |
| Cuentas por pagar con pañías relacionadas | 7,423,358 | - | 7,000,575 | - |
| Total pasivos financieros | 14,034,174 | - | 11,301,070 | - |

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

| | 2016 | 2015 |
|---------------------|-------------------|------------------|
| Bancos locales | 21,459,142 | 5,763,623 |
| Bancos del exterior | 525,940 | 619,832 |
| | 21,985,082 | 6,383,455 |

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

| | Tasa anuales de rendimiento | | Fecha de vencimiento | | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-----------------------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | | |
| | % | % | | | | |
| Certificadas de depósito | | | | | | |
| Banco Pichincha C.A. (1) | 2.5% - 6% | 5.75% - 6% | 21/11/2017 | 21/11/2016 | 2,292,620 | 4,883,000 |
| Citibank N.A. Sucursal Ecuador | - | 0.25% | - | 07/01/2016 | - | 3,000,000 |
| | | | | | 2,292,620 | 7,883,000 |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden a 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes locales (1) | 12,926,080 | 12,003,440 |
| Provisión por deterioro | <u>(154,005)</u> | <u>(76,889)</u> |
| | <u>12,772,075</u> | <u>11,926,551</u> |

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

| | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
|-----------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| Cartera corriente (hasta 90 días) | 11,891,031 | 92.0% | 10,576,849 | 88.1% |
| De 0 a 60 días vencido | 690,732 | 5.3% | 1,133,178 | 9.4% |
| 61 a 90 días vencido | 180,698 | 1.4% | 150,316 | 1.3% |
| 91 a 180 días | 76,532 | 0.6% | 128,402 | 1.1% |
| Más de 180 | <u>87,087</u> | 0.7% | <u>14,695</u> | 0.1% |
| | 12,926,080 | | 12,003,440 | |
| Provisión por deterioro | <u>(154,005)</u> | 1.2% | <u>(76,889)</u> | 0.6% |
| | <u>12,772,075</u> | | <u>11,926,551</u> | |

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------|----------------|--------------------|
| Saldo inicial | 76,889 | 1,058,817 |
| Incrementos | 77,116 | 76,889 |
| Utilizaciones | - | <u>(1,058,817)</u> |
| Saldo final | <u>154,005</u> | <u>76,889</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1) | 1,538,661 | 1,429,987 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2) | 104,820 | 52,626 |
| Otros | 1,132 | 1,132 |
| | <u>1,644,613</u> | <u>1,483,745</u> |

- (1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
- (2) Equivale al 10% de retención de Impuesto al Valor Agregado (IVA) realizada por nuestros clientes en la venta de mercadería.

10. INVENTARIOS

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Producto terminado | 5,223,884 | 8,005,000 |
| Inventario en tránsito | 2,701,068 | 1,364,017 |
| Provisión obsolescencia | <u>(283,986)</u> | <u>(669,309)</u> |
| | <u>7,640,966</u> | <u>8,699,708</u> |

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 669,309 | 400,940 |
| Incrementos | 283,986 | 669,309 |
| Utilizaciones | <u>(669,309)</u> | <u>(400,940)</u> |
| Saldo final | <u>283,986</u> | <u>669,309</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

| Descripción | Edificios e instalaciones | Muebles y equipo | Equipos de computo | Vehículos | Aboginanzas | Proyectos en curso | Total |
|---|------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Al 1 de enero del año | | | | | | | |
| Costo histórico | 404,716 | 800,976 | 3,013,715 | 156,146 | 416,017 | 219,506 | 5,017,075 |
| Depreciación acumulada | (5,180,964) | (628,308) | (2,705,499) | (107,332) | (114,083) | - | (3,864,144) |
| Valor en libros | <u>93,749</u> | <u>184,470</u> | <u>308,216</u> | <u>48,814</u> | <u>309,006</u> | <u>214,506</u> | <u>1,152,931</u> |
| Movimiento 2016 | | | | | | | |
| Adiciones | - | 20,618 | 160,106 | 110,654 | 46,461 | - | 337,837 |
| Ventas | 56,082 | (13,480) | (1) | (24,200) | - | (48,262) | (309,863) |
| Depreciación | (62,257) | (99,486) | (278,412) | (64,426) | (63,915) | - | (458,095) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2016 | <u>87,574</u> | <u>152,118</u> | <u>189,809</u> | <u>110,232</u> | <u>281,612</u> | <u>116,244</u> | <u>921,909</u> |
| Al 31 de diciembre 2015 | | | | | | | |
| Costo histórico | 340,796 | 817,112 | 2,473,820 | 242,600 | 464,478 | 116,244 | 5,245,049 |
| Depreciación acumulada | (273,721) | (654,994) | (2,093,911) | (131,678) | (178,236) | - | (4,323,140) |
| Valor en libros | <u>87,074</u> | <u>162,118</u> | <u>1,380,909</u> | <u>110,922</u> | <u>286,242</u> | <u>116,244</u> | <u>921,909</u> |
| Movimiento 2015 | | | | | | | |
| Adiciones | - | 10,295 | - | 37,000 | 289,279 | 536,493 | 894,867 |
| Ventas | (6) | (5,875) | - | (4,331) | - | - | (10,212) |
| Depreciación | (43,156) | (28,063) | (126,319) | (30,450) | (80,432) | - | (300,870) |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2015 | <u>13,812</u> | <u>137,675</u> | <u>63,090</u> | <u>113,141</u> | <u>485,487</u> | <u>672,737</u> | <u>1,487,044</u> |
| Al 31 de diciembre 2016 | | | | | | | |
| Costo histórico | 430,789 | 821,632 | 3,173,820 | 275,269 | 748,467 | 672,737 | 6,119,704 |
| Depreciación acumulada | (418,877) | (654,997) | (2,110,730) | (160,328) | (265,968) | - | (4,607,660) |
| Valor en libros | <u>13,912</u> | <u>166,635</u> | <u>1,063,090</u> | <u>114,941</u> | <u>482,499</u> | <u>672,737</u> | <u>1,487,044</u> |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Plusvalía mercantil (Ver Nota 2.10) | 1,468,417 | 1,468,418 |
| Otros activos | <u>12,482</u> | <u>10,000</u> |
| | <u>1,480,899</u> | <u>1,478,418</u> |

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2% y descontados a una tasa de descuento de 11.59% 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>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Locales | 5,566,262 | 3,356,966 |
| Exterior | 251,934 | 60,529 |
| Garantías entregadas por clientes (1) | <u>792,620</u> | <u>883,000</u> |
| | <u>6,610,816</u> | <u>4,300,495</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|----------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar corto plazo</u> | | | |
| Mondelez Colombia (1) | Entidad del Grupo | 31,511 | 401,410 |
| Mondelez USA (1) | Entidad del Grupo | 734,365 | 328,856 |
| Mondelez Venezuela (3) | Entidad del Grupo | - | 380,090 |
| Mondelēz Peru (1) | Entidad del Grupo | 34,187 | - |
| Mondelz Brazil (1) | Entidad del Grupo | 4,507 | - |
| Mondelēz International Holding LLC (1) | Entidad del Grupo | - | 22,031 |
| | | <u>804,570</u> | <u>1,132,387</u> |
| <u>Cuentas por cobrar largo plazo</u> | | | |
| Mondelez Colombia (2) | Entidad del Grupo | 401,410 | - |
| Mondelez Venezuela (3) | Entidad del Grupo | - | 1,559,983 |
| | | <u>401,410</u> | <u>1,559,983</u> |

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por servicios, gastos de viaje y otros prestados por personal de Ecuador a USA, Perú y Brasil.
- (2) Corresponde a un reclamo por impuestos, reclasificado a largo plazo en el 2016
- (3) Comprenden a un préstamo realizado a la filial por US\$245,114, una cesión de derechos como deudores por US\$1,694,959, los mismos que fueron dados de baja en el año 2016.

| | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | |
| Mondelez Perú (4) | Entidad del Grupo | 2,834,713 | 1,026,427 |
| Mondelez Costa Rica (4) | Entidad del Grupo | 290,853 | 809,466 |
| Mondelez Colombia (4) | Entidad del Grupo | 669,552 | 724,755 |
| Mondelēz International Holding LLC (5) | Entidad del Grupo | 1,050,491 | 834,348 |
| Mondelēz International Holding LLC (6) | Entidad del Grupo | 1,621,109 | 1,392,110 |
| Mondelēz International Holding LLC (7) | Entidad del Grupo | - | 57,346 |
| Kraft Foods México S. de R.L. de C.V. (4) | Entidad del Grupo | 378,881 | 1,909,531 |
| MBS Costa Rica Limitada | Entidad del Grupo | 71,473 | - |
| Kent Gıda Maddeleri San Vetiç A.S. /Turkia (4) | Entidad del Grupo | 104,452 | - |
| Kraft Foods Brasil Ltda. (4) | Entidad del Grupo | 401,834 | 246,592 |
| | | <u>7,423,358</u> | <u>7,000,575</u> |

- (4) Corresponde principalmente a: i) saldos pendiente de pago por servicios mencionados en el contrato de servicios compartidos que mantiene Mondelez Ecuador con sus filiales por

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$1,530,957 y (2015: US\$819,600); y compras de inventarios de productos terminados por US\$9,220,800 y (2015: US\$ 3,893,677).

- (5) Corresponde a regalías pendientes de pago.
- (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>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Compra de producto terminado</u> | | | |
| Mondelez Colombia S.A.S | Entidad del Grupo | - | 6,743,132 |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | 11,222,386 | 11,987,101 |
| Mondelez Costa Rica Ltda. | Entidad del Grupo | 3,041,806 | 4,060,230 |
| Mondelez Brasil Ltda | Entidad del Grupo | 286,047 | - |
| Kent Gilda Maddeleri San Vetic A.S. /Turkin | Entidad del Grupo | 104,452 | - |
| Mondelez México S.de R.L.D.C | Entidad del Grupo | 7,209,303 | 3,229,229 |
| | | <u>21,864,194</u> | <u>26,019,692</u> |
| <u>Servicios recibidos</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A.(8) | Entidad del Grupo | 214,944 | 180,735 |
| Mondelēz International Holding (8) | Entidad del Grupo | 2,048,700 | 1,724,756 |
| Mondelez Costa Rica Ltda.(8) | Entidad del Grupo | 586,640 | 379,758 |
| MBS Costa Rica Limitada (7) | Entidad del Grupo | 214,346 | - |
| Mondelez Colombia S.A.S (8) | Entidad del Grupo | 858,401 | 915,482 |
| Kraft Foods Brasil (8) | Entidad del Grupo | 463,977 | 315,880 |
| | | <u>4,387,008</u> | <u>3,576,611</u> |
| <u>Otros servicios</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | - | 18,244 |
| Mondelēz International Holdings | Entidad del Grupo | - | 278,765 |
| Mondelez Global LCC | Entidad del Grupo | - | 2,362 |
| | | <u>-</u> | <u>396,371</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Activos fijos</u> | | | |
| Mondelez Costa Rica Ltda. | Entidad del Grupo | <u>269,873</u> | <u>11,782</u> |
| <u>Prestamos</u> | | | |
| Kraft Foods Venezuela C.A (interes) | Entidad del Grupo | - | 19,553 |
| Kraft Foods Venezuela C.A | Entidad del Grupo | - | 134,976 |
| | | <u>-</u> | <u>154,529</u> |
| <u>Regalías</u> | | | |
| Kraft Foods Global Brands | Entidad del Grupo | <u>2,658,697</u> | <u>4,558,790</u> |
| <u>Dividendos y devolución de aportes</u> | | | |
| Kraft Foods LA MB Holding B.V | Accionistas | <u>5,000,000</u> | <u>5,000,000</u> |
| <u>Reembolsos facturados</u> | | | |
| Mondelez Perú S.A | Entidad del Grupo | - | 58,982 |
| Mondelez Global LLC | Entidad del Grupo | 57,346 | - |
| Mondelez International Holdings | Entidad del Grupo | <u>173,670</u> | <u>340,390</u> |
| | | <u>231,016</u> | <u>399,372</u> |

(8) Comprende 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:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Salarios y beneficios de corto plazo | 538,526 | 497,935 |
| Bonos | 213,682 | 397,661 |
| Beneficios sociales a largo plazo (provisiones) | <u>292,443</u> | <u>228,361</u> |
| | <u>1,044,651</u> | <u>1,123,957</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 2,215,466 | 1,506,808 |
| Retenciones en la fuente de IVA | 15,932 | 104,517 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | <u>1,833,676</u> | <u>886,104</u> |
| | <u>4,065,074</u> | <u>2,497,429</u> |

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, 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, se encuentra pendiente se dicte la sentencia definitiva sobre este proceso.

El 4 de marzo del 2016, mediante acta de determinación No. 17201624900558234 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. El 25 de agosto de 2016 fueron presentadas las observaciones al informe pericial. 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.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 6,024,362 | 4,863,003 |
| Impuesto a la renta diferido: Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>280,118</u> | <u>(35,594)</u> |
| | <u>6,304,479</u> | <u>4,827,409</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Conciliación tributaria-contable

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores | 16,782,967 | 12,007,944 (1) |
| Menos - participación trabajadores | <u>(2,517,448)</u> | <u>(1,801,192)</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto a la renta | 14,265,519 | 10,206,752 |
| Menos - Otras partidas conciliatorias (2) | (658,876) | (454,900) |
| Mas - Gastos no deducibles (3) | <u>13,776,517</u> | <u>12,352,705</u> |
| Base tributaria | 27,383,160 | 22,104,557 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>6,024,362</u> | <u>4,863,003</u> |
| Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas | <u>(985,435)</u> | <u>(977,181)</u> |
| Impuesto a la renta a pagar | <u>5,038,927</u> | <u>3,885,822</u> |

(1) Corresponde a los datos de los resultados sin los efectos de la reestructuración (ver Nota 2.2)

(2) Corresponde a reversos de provisiones.

(3) En el año 2016, incluyen principalmente promoción y publicidad por US\$5,885,217, bajas de cuentas por cobrar por US\$1,940,073, pérdidas por bajas de inventarios no soportadas legalmente por US\$1,203,098 y pagos por la contribución solidaria por US\$841,576.

La Compañía para los años 2016 y 2015 aplicó una tasa del 22%, debido a que sus accionistas no están domiciliados en regímenes fiscales preferentes.

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al comienzo del año | 3,599,806 | 1,879,905 |
| Provisión del año | 6,024,362 | 4,863,003 |
| Impuesto a la Renta años anteriores | (985,435) | (989,093) |
| Anticipo de impuesto a la renta | <u>(3,885,821)</u> | <u>(2,154,009)</u> |
| Saldo al fin del año | <u>4,758,912</u> | <u>3,599,806</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | <u>14,265,522</u> | <u>10,206,752</u> |
| Tasa impositiva vigente | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta | 3,138,415 | 2,245,486 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | 2,885,946 | 2,617,517 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>280,118</u> | <u>(35,594)</u> |
| Gasto impuesto a la renta del año | <u>6,304,479</u> | <u>4,827,409</u> |
| Tasa efectiva | 44% | 47% |

(d) Impuesto a la renta diferido

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses | 94,478 | 291,086 |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>270,760</u> | <u>354,270</u> |
| | <u>365,238</u> | <u>645,356</u> |

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

| | |
|---|------------------|
| Al 1 de enero del 2015 | 609,762 |
| Afectación a resultados por impuestos diferidos | <u>35,594</u> |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 645,356 |
| Afectación a resultados por impuestos diferidos | <u>(280,118)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <u>365,238</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

| | Obligaciones por beneficios | Provisiones pasivos | Total |
|--|--------------------------------|------------------------|-----------|
| Impuestos diferidos: | | | |
| Al 1 de enero del 2015 | 75,185 | 534,577 | 609,762 |
| (Carga) - débito a resultados por impuestos diferidos | (16,613) | 52,207 | 35,594 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 58,572 | 586,784 | 645,356 |
| (Carga) - crédito a resultados por impuestos diferidos | (58,572) | (221,546) | (280,118) |
| Al 31 de diciembre del 2016 | - | 365,238 | 365,238 |

(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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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.

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 2016, 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 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Otros Asuntos – Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

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> |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <u>Año 2016</u> | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Cuentas por pagar empleados | 12,755 | 12,626 | 12,756 | 12,625 |
| Participación laboral | 1,801,192 | 2,517,445 | 1,801,192 | 2,517,445 |
| Beneficios sociales (1) | 496,039 | 462,258 | 496,039 | 462,358 |
| Beneficios al equipo gerencial (2) | 439,821 | 284,069 | 434,218 | 289,572 |
| | <u>2,749,807</u> | <u>3,276,498</u> | <u>2,744,305</u> | <u>3,282,000</u> |
| Provisiones (3) | <u>3,178,754</u> | <u>2,853,654</u> | <u>3,049,695</u> | <u>2,982,713</u> |
| <u>Año 2015</u> | | | | |
| <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) | 486,131 | 1,110,694 | 1,080,786 | 496,039 |
| Beneficios al equipo gerencial (2) | 282,952 | 545,396 | 289,527 | 439,821 |
| | <u>2,831,332</u> | <u>2,652,511</u> | <u>2,734,036</u> | <u>2,749,807</u> |
| <u>Otros pasivos</u> | | | | |
| Provisiones (3) | <u>3,684,635</u> | <u>3,178,754</u> | <u>3,684,635</u> | <u>3,178,754</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 estimaciones realizadas para cubrir: i) gastos de promoción y mercadeo por US\$ 258,118 para el 2015(US\$ 1,189,621) y: ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación: US\$ 2,724,594 para el año 2015 (US\$ 1,989,132)

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> (Reestructurados) |
|---------------------|------------------|----------------------------------|
| Jubilación patronal | 1,554,670 | 1,241,594 |
| Desahucio | 455,392 | 389,485 |
| | <u>2,010,062</u> | <u>1,631,079</u> |

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> (Reestructurados) |
|---------------------------------|-------------|----------------------------------|
| Tasa de descuento | 4.14% | 4.36% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% |
| Tabla de rotación (promedio) | 16.18% | 12.17% |
| Vida laboral promedio remanente | 8.73 | 8.60 |

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|--|------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> (Reestructurados) | <u>2016</u> | <u>2015</u> (Reestructurados) | <u>2016</u> | <u>2015</u> (Reestructurados) |
| Al 1 de enero | 1,411,594 | 1,305,031 | 389,485 | 342,063 | 1,631,079 | 1,647,094 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 182,021 | 219,491 | 58,298 | 93,926 | 240,319 | 313,417 |
| Costo financiero | 54,183 | 52,998 | 16,989 | 13,888 | 71,172 | 66,884 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales OAI (1) | 130,538 | (145,168) | 14,975 | (60,399) | 143,508 | (205,558) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Beneficios pagados) | (42,365) | (183,893) | - | - | (42,365) | (183,893) |
| | (11,246) | (7,255) | (22,148) | - | (33,394) | (7,255) |
| Al 31 de diciembre | <u>1,554,670</u> | <u>1,241,594</u> | <u>455,392</u> | <u>389,485</u> | <u>2,010,062</u> | <u>1,631,079</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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.

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|------------|---------------------------|-----------|---------------------------|----------|---------------------------|
| | 2016 | 2015 (Reestructurados) | 2016 | 2015 (Reestructurados) | 2016 | 2015 (Reestructurados) |
| Costo laboral por servicios actuariales | 182,021 | 219,494 | 58,298 | 93,936 | 240,319 | 313,430 |
| Costo financiero | 54,203 | 52,996 | 16,982 | 13,889 | 71,185 | 66,885 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (42,365) | (182,803) | - | - | (42,365) | (182,803) |
| Al 31 de diciembre | 193,789 | 89,687 | 75,280 | 107,825 | 269,069 | 193,498 |

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 excede el máximo requerido.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Esta 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 hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 16 de septiembre del 2016 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2015 por US\$5,000,000. En el año 2015 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$5,000,000.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

| <u>Descripción</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de administración</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Costos de ventas | 46,902,293 | - | - | 46,902,293 |
| Bajas de Inventarios | - | - | 1,510,494 | 1,510,494 |
| Alquileres | - | 1,134 | 279,543 | 280,677 |
| Capacitación | - | 2,231 | - | 2,231 |
| Comunicación | - | 42,973 | 342,260 | 285,233 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 80,130 | 14,637 | 189,085 | 263,852 |
| Gastos de gestión | - | 17,046 | 8,379 | 25,425 |
| Honorarios profesionales | - | 1,353,179 | 3,387,409 | 4,840,588 |
| Impuestos y contribuciones | - | 19,649 | 94,558 | 114,207 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 203,527 | 65,542 | 269,069 |
| Participación trabajadores | - | - | 2,517,445 | 2,517,445 |
| Promoción y publicidad | - | 9,748,406 | - | 9,748,406 |
| Regalías | - | 2,658,697 | - | 2,658,697 |
| Remuneraciones y beneficios | - | 4,659,888 | 1,508,667 | 6,168,555 |
| Reparación y mantenimiento | - | 4,078 | 302,687 | 306,765 |
| Seguros | - | 174,664 | (24,928) | 149,736 |
| Servicios básicos | - | - | 60,776 | 60,776 |
| Transporte y distribución | - | 3,208,643 | - | 3,208,643 |
| Viajes y movilización | - | 174,394 | 52,472 | 226,866 |
| Otros varios | 25,666 | 203,312 | 210,703 | 439,681 |
| | <u>47,008,089</u> | <u>22,486,458</u> | <u>10,305,092</u> | <u>79,899,639</u> |

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2015</u> | | | | |
|-------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | <u>Descripción</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos de administración</u> |
| | Costos de ventas | 47,833,116 | - | - |
| | Bajas de inventarios | - | - | 2,008,805 |
| | Alquileres | - | 2,242 | 293,603 |
| | Capacitación | - | 10,173 | 13,110 |
| | Comunicación | - | 26,911 | 289,946 |
| | Depreciación de propiedades y equipos | 63,071 | 122,192 | 273,734 |
| | Gastos de gestión | - | 45,509 | 35,876 |
| | Honorarios profesionales | - | 2,258,650 | 2,194,798 |
| | Impuestos y contribuciones | - | 18,521 | 404,878 |
| | Jubilación patronal y desahucio | - | 119,373 | 77,125 |
| | Participación trabajadores | - | - | 1,801,192 |
| | Promoción y publicidad | - | 10,673,554 | - |
| | Regalías | - | 4,558,790 | - |
| | Remuneraciones y beneficios | - | 5,716,558 | 2,316,862 |
| | Reparación y mantenimiento | - | 142,924 | 173,819 |
| | Seguros | - | 192,821 | 80,763 |
| | Servicios básicos | - | 696 | 53,464 |
| | Transporte y distribución | - | 3,475,417 | - |
| | Viajes y movilización | - | 394,766 | 52,983 |
| | Otros varios | - | 28,753 | 196,854 |
| | | <u>47,896,187</u> | <u>27,788,843</u> | <u>10,266,812</u> |
| | | | | <u>85,951,842</u> |

23. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Ingresos por reversiones contables (1) | 402,818 | 1,629,774 |
| Utilidad en venta de activos fijos | 5,332 | 37,154 |
| Otros ingresos | 185,846 | 142,104 |
| | <u>593,996</u> | <u>1,799,032</u> |
| Gastos años anteriores | - | (108,387) |
| Castigo de cuenta por cobrar Mondetez Venezuela | (1,940,073) | - |
| Contribuciones Solidarias | (841,576) | - |
| Otros gastos | (64,676) | (169,954) |
| | <u>(2,846,325)</u> | <u>1,529,691</u> |

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, 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 para los años 2016 y 2015. 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 2016 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.

* * * *