



MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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, 15 de abril del 2019

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 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 2018, 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 dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado



Mondelez Ecuador C. Ltda.
Quito, 15 de abril del 2019

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.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

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 estos 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 Compañía 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 incluye 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

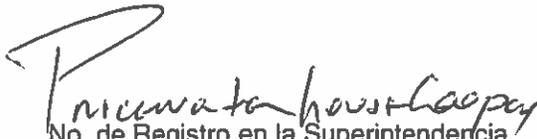


Mondelez Ecuador C. Ltda.
Quito, 15 de abril del 2019

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, 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 Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificada 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


Celso Luiz Mallimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

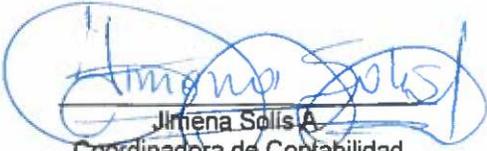
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,639,025	20,944,765
Inversiones al costo amortizado	7	387,000	552,620
Cuentas por cobrar comerciales	8	12,411,801	11,486,858
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	403,845	1,449,759
Impuestos por recuperar	14	854,549	732,281
Otras cuentas por cobrar		2,716	6,696
Inventarios	9	6,187,546	6,548,795
Anticipos a terceros		155,440	358,509
Total activos corrientes		<u>46,041,922</u>	<u>42,080,283</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	25,781	427,190
Propiedades, maquinaria y equipos	10	754,169	978,918
Activos intangibles	11	1,711,597	1,788,389
Impuestos a la renta diferido	15	618,560	354,631
Otros activos		187,857	234,361
Total activos no corrientes		<u>3,297,964</u>	<u>3,783,489</u>
Total activos		<u>49,339,886</u>	<u>45,863,772</u>

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



Carlos Silva
Presidente



Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

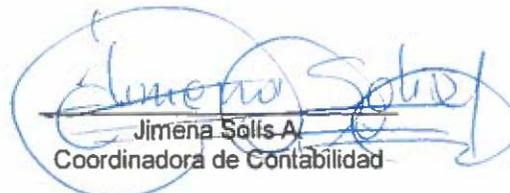
MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	8,921,369	5,265,420
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	6,299,459	8,345,183
Impuestos por pagar	14	3,896,353	4,350,320
Impuesto a la renta por pagar	15	5,421,589	3,036,009
Obligaciones sociales	16	4,761,830	4,268,945
Provisiones	16	1,778,384	3,570,556
Otras cuentas por pagar		399,054	290,919
Total pasivos corrientes		31,478,038	29,127,352
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	17	2,139,654	1,879,485
Total pasivos no corrientes		2,139,654	1,879,485
Total pasivos		33,617,692	31,006,837
Patrimonio			
Capital social	18	1,098,000	1,098,000
Reserva legal		1,146,244	1,146,244
Resultados acumulados		13,477,950	12,612,691
Total patrimonio		15,722,194	14,856,935
Total pasivos y patrimonio		49,339,886	45,863,772

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


 Carlos Silva
 Presidente


 Jimena Solís A.
 Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

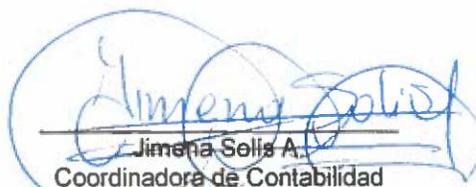
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	19	95,382,566	91,215,374
Costo de ventas	20	<u>(39,100,940)</u>	<u>(40,311,003)</u>
Utilidad bruta		<u>56,281,626</u>	<u>50,904,371</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de venta	20	(22,789,346)	(20,970,588)
Gastos de administración	20	(10,296,974)	(10,344,316)
Otros gastos, neto	21	<u>(327,023)</u>	<u>(165,200)</u>
Utilidad operacional		22,868,283	19,424,267
Gastos financieros, neto		<u>(15,493)</u>	<u>(1,978)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		22,852,790	19,422,289
Impuesto a la renta	15	<u>(7,966,659)</u>	<u>(5,908,956)</u>
Utilidad neta del año		14,886,131	13,513,333
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio (Pérdidas) ganancias actuariales	17	<u>(137,539)</u>	<u>177,741</u>
Resultado integral del año		<u>14,748,592</u>	<u>13,691,074</u>

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



Carlos Silva
Presidente



Jimena Solis A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	1,098,000	1,146,244	4,946,174	605,443	11,799,099	19,594,960
Resolución Junta General de Socios: del 13 de septiembre del 2017:						
Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	-	(11,799,099)	(11,799,099)
del 11 de diciembre del 2017:						
Dividendos anticipados (Nota 18)	-	-	-	-	(6,630,000)	(6,630,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	13,513,333	13,513,333
Otro resultado integral	-	-	-	-	177,741	177,741
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,098,000	1,146,244	4,946,174	605,443	7,061,074	14,856,935
Resolución Junta General de Socios: del 11 de diciembre del 2017:						
Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	-	(1,870,000)	(1,870,000)
del 4 de julio del 2018:						
Dividendos declarados (Nota 18)	-	-	-	-	(5,013,333)	(5,013,333)
del 20 de diciembre del 2018:						
Dividendos anticipados (Nota 18)	-	-	-	-	(7,000,000)	(7,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14,886,131	14,886,131
Otro resultado integral	-	-	-	-	(137,539)	(137,539)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,098,000	1,146,244	4,946,174	605,443	7,926,333	15,722,194

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



Carlos Silva
Presidente



Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

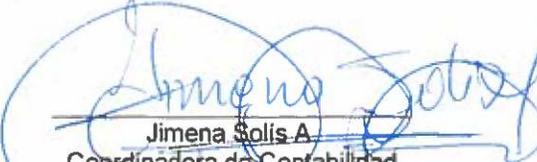
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		22,852,790	19,422,289
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	10	323,801	238,147
Amortización de activos intangibles		76,792	53,221
Obsolescencia de inventarios	9	321,932	-
Provisión de jubilación patronal y desahucio	17	338,421	332,431
Utilidad en venta de propiedades, maquinaria y equipos	10	(1,188)	(2,837)
		<u>23,912,538</u>	<u>20,043,251</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(924,943)	1285,217
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1447,323	(670,969)
Impuestos por recuperar		(122,268)	912,332
Anticipos a terceros		203,069	(109,355)
Otras cuentas por cobrar		3,980	(3,641)
Inventarios		39,317	1,092,171
Otros activos		46,504	12,482
Cuentas por pagar a proveedores		3,655,949	(1,345,396)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,795,724)	921,825
Obligaciones sociales		492,885	986,945
Provisiones		(1,792,172)	587,843
Otras cuentas por pagar		108,135	(348,273)
Obligaciones por beneficios definidos		(216,791)	(285,267)
Impuestos por pagar		(492,822)	285,246
		<u>22,565,980</u>	<u>23,364,411</u>
Efectivo generado en las operaciones		22,565,980	23,364,411
Impuesto a la renta pagado	15	(5,806,153)	(7,615,252)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>16,759,827</u>	<u>15,749,159</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado	7	165,620	1,740,000
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipos	10	(128,803)	(761,241)
Ventas de propiedades, maquinaria y equipos	10	30,949	1,004,504
Adiciones de activos intangibles		-	(343,640)
		<u>67,766</u>	<u>1,639,623</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		<u>67,766</u>	<u>1,639,623</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos y anticipo de dividendos		(12,133,333)	(18,429,099)
		<u>(12,133,333)</u>	<u>(18,429,099)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(12,133,333)</u>	<u>(18,429,099)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,694,260	(1,040,317)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,944,765</u>	<u>21,985,082</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>25,639,025</u>	<u>20,944,765</u>

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



Carlos Silva
Presidente



Jimena Solís A.
Coordinadora de Contabilidad

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mondelez Ecuador C. Ltda. (la "Compañía") (anteriormente Kraf Foods Ecuador C. Ltda.) es una compañía de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador; forma parte de Mondelez International a nivel mundial y se dedica principalmente a la importación y comercialización local de productos alimenticios, clasificados como "Bebidas en polvo, groceries, biscuits, confectionary, gomas y caramelos", fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

A partir del año 2015, la Compañía incrementó la fabricación local de sus productos, principalmente de la línea de groceries (gelatinas); la Administración se encuentra evaluando nuevas alternativas de fabricación para los próximos años.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanzó los 122 y 148 empleados respectivamente, distribuidos en las diferentes áreas de la Compañía.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros de Mondelez Ecuador C. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Presidencia con fecha 10 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 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.

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.

Con el objetivo de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del año 2017 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2017, en los rubros de "propiedades, maquinaria y equipos", "otros activos" y "activos intangibles".

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.21. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que el un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación con NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrá impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía tiene compromisos de arrendamiento menores en el período que se informa y el valor de dichos contratos no son representativos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente transacciones con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7)

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. No existen montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la prestación de servicios. Éstas cuentas tienen un promedio de cobro de 60 días.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente cuentas por cobrar a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el periodo que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 8).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores", "Otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 pagaderos hasta en 45 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

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 para la venta está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades, maquinaria y equipos

Las propiedades, maquinaria y equipos 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 propiedades, maquinaria y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, maquinaria y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinaria y equipos son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria 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, maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Activos intangibles

(a) Programas informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles. Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

(b) 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.

Se muestran al costo histórico. Tienen una vida útil indefinida, no está sujeta a amortización y se somete a pruebas anuales de deterioro. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo intangible excede su valor recuperable. El valor recuperable del activo corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor, en función de los flujos de efectivo identificables.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017, la Administración informa que no se han presentado deterioro en el valor en libros.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta, equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinaria y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

2.11.1 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 del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

establece 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.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva de Impuesto a la renta del 25% y 22% respectivamente, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

2.11.2 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 separados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.12 Otros impuestos -

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio de 2016 hasta el 1 de junio de 2017) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.13 Beneficios sociales

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "Beneficios sociales a empleados" en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 del 4.25% (2017: 4.04%) anual para los años 2018 y 2017, equivalente a la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.14 Provisiones corrientes -

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que son aprobados.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2018 y 2017 excede al máximo requerido.

2.17 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son por principalmente por la venta de bienes en el territorio ecuatoriano y se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.21 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" para "inversiones al costo amortizado", "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

Ingresos procedentes de contratos con clientes

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) Vida útil de las propiedades, maquinaria 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 evalúa 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) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.13 b.
- (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. Ver nota 2.11.2.
- (f) Provisiones por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 el área de Contabilidad y el área Financiera Regional, para fortalecer cualquier información requerida en la exposición a los costos financieros.

(a) Riesgos de mercado

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>Calificación</u>	
<u>Entidad Financiera</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

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

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 período de doce meses.

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	<u>Menos de 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar proveedores	8,921,369
Cuentas por pagar compañías relacionadas	6,299,459
Otras cuentas por pagar	399,054
Al 31 de diciembre de 2017	
Cuentas por pagar proveedores	5,265,420
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8,345,183
Otras cuentas por pagar	290,919

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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 a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las principales fuentes de apalancamiento son compañías relacionadas. La Compañía mantiene bajos niveles de endeudamiento mostrando una adecuada liquidez.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,639,025	-	20,944,765	-
Inversiones al costo amortizado	387,000	-	552,620	-
Cuentas por cobrar comerciales	12,411,801	-	11,486,858	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	403,845	25,781	1,449,759	427,190
Otras cuentas por cobrar	2,716	-	6,696	-
Total activos financieros	38,844,387	25,781	34,440,698	427,190
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	8,921,369	-	5,265,420	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,299,459	-	8,345,183	-
Otras cuentas por pagar	399,054	-	290,919	-
Total pasivos financieros	15,619,882	-	13,901,522	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (1)	25,639,025	20,943,919
Bancos del exterior	-	846
	<u>25,639,025</u>	<u>20,944,765</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A. y Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

	de rendimiento		de vencimiento		2018	2017
	2018	2017	2018	2017		
	%	%				
<u>Certificados de depósito:</u>						
Banco Pichincha C.A (1)	5.25% - 6.25%	4.75% - 6%	12/11/2019	21/11/2018	<u>387,000</u>	<u>552,620</u>

- (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 12.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
Cientes locales	12,418,961	11,564,726
Provisión por deterioro	<u>(7,160)</u>	<u>(77,868)</u>
	<u>12,411,801</u>	<u>11,486,858</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	<u>12,115,599</u>	<u>98%</u>	<u>10,975,925</u>	<u>95%</u>
Vencidas				
1 a 60 días	226,106	2%	503,576	4%
61 a 90 días	9,658	0%	13,120	0%
91 a 180 días	33,008	0%	42,083	0%
Más de 180 días	<u>34,590</u>	<u>0%</u>	<u>30,022</u>	<u>0%</u>
Total	<u>12,418,961</u>	<u>100%</u>	<u>11,564,726</u>	<u>100%</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9, el cual consiste en la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Con base a lo indicado anteriormente, la Compañía ha concluido que no es necesario constituir una provisión adicional por pérdidas esperadas de cuentas por cobrar.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	77,868	154,005
Utilizaciones	<u>(70,708)</u>	<u>(76,137)</u>
Saldo final	<u>7,160</u>	<u>77,868</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	5,466,471	5,677,573
Inventario en tránsito	1,190,148	1,018,363
Provisión obsolescencia	<u>(469,073)</u>	<u>(147,141)</u>
	<u>6,187,546</u>	<u>6,548,795</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	147,141	283,986
Incrementos	321,932	-
Utilizaciones	<u>-</u>	<u>(136,845)</u>
Saldo final	<u>469,073</u>	<u>147,141</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, maquinaria y equipos se presentan a continuación:

	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Maquinaria	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero 2017							
Costo	430,789	351,213	420,177	275,268	745,457	672,737	2,895,641
Depreciación acumulada	(416,877)	(222,279)	(377,898)	(162,128)	(258,968)	-	(1,438,150)
Valor en libros	<u>13,912</u>	<u>128,934</u>	<u>42,279</u>	<u>113,140</u>	<u>486,489</u>	<u>672,737</u>	<u>1,457,491</u>
Movimiento 2017							
Adiciones	170,600	6,610	75,072	-	209,193	299,766	761,241
Ventas	-	(23,758)	(192,491)	(37,249)	-	(975,262)	(1,228,760)
Depreciación de ventas	-	17,295	191,902	17,896	-	-	227,093
Depreciación	(15,740)	(27,359)	(43,218)	(27,126)	(124,704)	-	(238,147)
	<u>168,772</u>	<u>101,722</u>	<u>73,544</u>	<u>66,661</u>	<u>570,978</u>	<u>(2,759)</u>	<u>978,918</u>
Al 31 de diciembre 2017							
Costo	601,389	334,065	302,758	238,019	954,650	(2,759)	2,428,122
Depreciación acumulada	(432,617)	(232,343)	(229,214)	(171,358)	(383,672)	-	(1,449,204)
Valor en libros	<u>168,772</u>	<u>101,722</u>	<u>73,544</u>	<u>66,661</u>	<u>570,978</u>	<u>(2,759)</u>	<u>978,918</u>
Movimiento 2018							
Adiciones	-	-	-	-	-	128,803	128,803
Transferencias	-	-	115,596	-	-	(115,596)	-
Ventas y bajas	(145,966)	(169,735)	(189,904)	(3,630)	(421)	-	(509,656)
Baja de la depreciación	143,958	146,089	186,388	3,266	204	-	479,905
Depreciación	(88,572)	(23,359)	(42,378)	(22,318)	(147,174)	-	(323,801)
	<u>78,192</u>	<u>54,717</u>	<u>143,246</u>	<u>43,979</u>	<u>423,587</u>	<u>10,448</u>	<u>754,169</u>
Al 31 de diciembre 2018							
Costo	455,423	164,330	228,450	234,389	954,229	10,448	2,047,269
Depreciación acumulada	(377,231)	(109,613)	(65,204)	(190,410)	(530,642)	-	(1,293,100)
Valor en libros	<u>78,192</u>	<u>54,717</u>	<u>143,246</u>	<u>43,979</u>	<u>423,587</u>	<u>10,448</u>	<u>754,169</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, maquinaria y equipos de la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plusvalía mercantil (1)	1,468,417	1,468,417
Software	<u>243,180</u>	<u>319,972</u>
Saldo final	<u>1,711,597</u>	<u>1,788,389</u>

- (1) Comprende principalmente la plusvalía mercantil generada en la diferencia entre el valor razonable de los activos netos y el valor pagado en años anteriores en la compra de la compañía Productos Adams S.A. Nota 2.9.

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 13.80% para calcular el valor presente, obteniendo resultados positivos por lo que no es necesaria la constitución de provisiones por deterioro.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	8,408,558	4,638,002
Proveedores del exterior	125,811	74,798
Garantías entregadas por clientes (1)	<u>387,000</u>	<u>552,620</u>
	<u>8,921,369</u>	<u>5,265,420</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar de corto plazo: (1)</u>			
Mondelez Int'l Hldngs LLC	Entidad del Grupo	197,711	60
Mondelez Global LLC (USA)	Entidad del Grupo	173,512	184,943
MBS Costa Rica Limitada	Entidad del Grupo	20,322	-
Kraft Foods R&D Inc.	Entidad del Grupo	12,300	-
Mondelēz Perú	Entidad del Grupo	-	1,233,245
Mondelez Colombia	Entidad del Grupo	-	31,511
		<u>403,845</u>	<u>1,449,759</u>
<u>Cuentas por cobrar de largo plazo:</u>			
Mondelez Argentina S.A.	Entidad del Grupo	25,781	25,780
Mondelez Colombia	Entidad del Grupo	-	401,410
		<u>25,781</u>	<u>427,190</u>
<u>Cuentas por pagar de corto plazo:</u>			
Kraft Foods LAMB Holdings B.V. (3)	Entidad del Grupo	1,750,000	-
Mondelez Perú (2)	Entidad del Grupo	1,565,391	2,024,255
Mondelez México S. de R.L. de C.V. (2)	Entidad del Grupo	1,507,494	3,006,176
Mondelēz International Holding LLC (2)	Entidad del Grupo	802,617	1,574,959
Mondelez Costa Rica (2)	Entidad del Grupo	296,421	72,247
Mondelez Brasil Ltda (2)	Entidad del Grupo	240,040	333,885
IntercontinentalGreatBrnd	Entidad del Grupo	124,921	-
Mondelez Colombia (2)	Entidad del Grupo	6,562	488,549
Mondelez Filipinas	Entidad del Grupo	6,013	7,641
Mondelēz International Holding LLC	Entidad del Grupo	-	507,877
Kent Gıda Maddeleri San Vetic A.S. /Turkia(2)	Entidad del Grupo	-	197,231
MBS Costa Rica Limitada (2)	Entidad del Grupo	-	107,629
Mondelez Slovakia	Entidad del Grupo	-	18,734
Mondelēz International Holding LLC	Entidad del Grupo	-	6,000
		<u>6,299,459</u>	<u>8,345,183</u>

- (1) Corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro por servicios prestados por personal de la Compañía a sus compañías relacionadas de Colombia, Perú, entre otros.
- (2) Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago por servicios mencionados en el contrato de servicios compartidos que mantiene Mondelez Ecuador con sus filiales y compras de inventarios de productos terminados.
- (3) Corresponden a dividendos pendientes de pago (Nota 18).

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones con compañías relacionadas

Compra de producto terminado:

Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	12,068,011	12,846,583
Mondelez México S.de R.L.D C	Entidad del Grupo	8,771,686	7,692,009
Kent Gida Maddeleri San Vetic AS/Turkia	Entidad del Grupo	135,275	-
Mondelez Brasil Ltda.	Entidad del Grupo	-	28,639
Mondelez International Holding LLC	Entidad del Grupo	-	22,973
Mondelez Turkia	Entidad del Grupo	-	(1,165)
		<u>20,974,972</u>	<u>20,589,040</u>

Servicios recibidos:

Mondelez International Holding (4)	Entidad del Grupo	2,116,609	14,286
Mondelez Colombia S.A.S (4)	Entidad del Grupo	1,530,210	488,549
Mondelez Costa Rica Ltda. (4)	Entidad del Grupo	570,645	385,825
Kraft Foods Brasil (4)	Entidad del Grupo	374,284	4,508
Mondelez Perú S.A. (4)	Entidad del Grupo	254,368	176,365
MBS Costa Rica Limitada	Entidad del Grupo	41,392	45,439
Mondelez México S.de R.L.D C	Entidad del Grupo	6,013	31,047
Mondelez México S.de R.L.D C	Entidad del Grupo	6,851	-
Mondelez Slovakia	Entidad del Grupo	908	18,734
		<u>4,901,280</u>	<u>1,164,754</u>

Regalías

Kraft Foods Global Brands	Entidad del Grupo	<u>2,679,387</u>	<u>2,697,457</u>
---------------------------	-------------------	------------------	------------------

Dividendos y anticipo de dividendos

Kraft Foods LA MB Holding B.V (Nota 18)	Accionistas	<u>12,133,333</u>	<u>18,429,099</u>
---	-------------	-------------------	-------------------

Servicios por facturar

Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	-	184,943
Mondelez International Holdings	Entidad del Grupo	<u>367,581</u>	-
		<u>367,581</u>	<u>184,943</u>

Reclamos a filial

Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	-	<u>1,233,205</u>
-------------------	-------------------	---	------------------

Ingresos por Servicios

Mondelez Global LLC	Entidad del Grupo	173,512	-
Kraft Foods R&D Inc.	Entidad del Grupo	12,300	-
Mondelez Int'l Hldngs LLC	Entidad del Grupo	197,650	-
		<u>383,462</u>	<u>-</u>

- (4) Corresponden 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 y Mondelez Internacional Holding. 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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	276,629	437,664
Bonos	232,647	92,159
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	48,055	339,517
	<u>557,331</u>	<u>869,340</u>

14. IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	779,382	618,329
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	64,909	42,033
Otros	10,258	71,919
	<u>854,549</u>	<u>732,281</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	857,876	772,605
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	91,041	21,592
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (2)	2,947,436	3,556,123
	<u>3,896,353</u>	<u>4,350,320</u>

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

(2) Incluye principalmente retenciones en la fuente por dividendos anticipados por US\$1,750,000 (2017: US\$1,870,000).

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. IMPUESTO A LA RENTA****(a) Impuesto a la renta -**

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	8,191,733	5,898,349
Impuesto a la renta de años anteriores	38,855	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(263,929)</u>	<u>10,607</u>
	<u>7,966,659</u>	<u>5,908,956</u>

(b) Conciliación contable-tributaria del Impuesto a la renta -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	26,885,635	22,849,752
Menos - participación trabajadores	<u>(4,032,845)</u>	<u>(3,427,463)</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	22,852,790	19,422,289
Más (menos) - Otras partidas conciliatorias (1)	1,063,873	(1,383,417)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>8,850,269</u>	<u>8,771,804</u>
Base tributaria	32,766,932	26,810,676
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>8,191,733</u>	<u>5,898,349</u>
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(1,020,144)	(992,340)
Retenciones por dividendos anticipados	<u>(1,750,000)</u>	<u>(1,870,000)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>5,421,589</u>	<u>3,036,009</u>

- (1) Corresponden principalmente a: i) provisión por obsolescencia de inventarios de US\$321,931, ii) provisión por jubilación patronal y desahucio de US\$313,886, iii) ajuste por precios de transferencia del año 2018 de US\$184,466; y, iv) generación de otras diferencias temporarias menores por US\$243,590.
- (2) Corresponde principalmente a: i) gastos de promoción y publicidad de US\$4,966,698, ii) gastos indirectos de partes relacionadas asignados desde el exterior de US\$3,010,535, iii) baja de retenciones en Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta de US\$337,894, iv) exceso de depreciaciones de propiedades, maquinaria y equipos por US\$165,120; y, v) otros gastos menores por US\$370,022.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria directa o indirecta correspondiente al paraíso fiscal o regímenes fiscales preferentes sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% porcentualmente de las utilidades gravables y si es mayor la tarifa del 28% se aplica a la totalidad de la base imponible.

La Compañía, para los años 2018 y 2017, aplicó una tasa del 25% y 22% respectivamente, debido a que sus accionistas no están domiciliados en regímenes fiscales preferentes.

(c) Movimiento del Impuesto a la renta por pagar y del crédito tributario de impuesto a la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	3,036,009	4,752,912
Provisión del año	8,191,733	5,898,349
Crédito tributario por retenciones	(1,020,144)	(992,340)
Pagos efectuados	(3,036,009)	(4,752,912)
Retenciones por dividendos anticipados	(1,750,000)	(1,870,000)
Saldo al fin del año	<u>5,421,589</u>	<u>3,036,009</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de Impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	22,852,790	19,422,289
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Gastos Impuesto a la renta	5,713,198	4,272,904
Más (Menos) - Otras partidas conciliatorias	265,968	(304,352)
Más - Gastos no deducibles	<u>2,212,567</u>	<u>1,929,797</u>
Impuesto a la renta del año	<u>8,191,733</u>	<u>5,898,349</u>
Tasa efectiva	<u>36%</u>	<u>30%</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 9 de noviembre del 2011, la Compañía inició un juicio ante el Tribunal Contencioso Tributario a la resolución No. 117012011RREC036281 del Servicio de Rentas Internas, por la cual se determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2007, por una cuantía de US\$367,632. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia respectiva.

El 19 de octubre del 2015, la Compañía inició un juicio ante el Tribunal Contencioso Tributario a la resolución No. 117012015RREC148450 del Servicio de Rentas Internas, por la cual se determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2011, por una cuantía de US\$1,485,940. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia respectiva.

El 1 de febrero del 2019, la Compañía inició un juicio ante el Tribunal Contencioso Tributario a la resolución No. 1170112018RREC361075 del Servicio de Rentas Internas, por la cual se determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, por una cuantía de US\$1,672,128. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la calificación de la demanda.

A criterio de la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores legales, se considera que la defensa presentada por la Compañía es sólida desde el punto de vista técnico-jurídico respecto a la mayoría de las glosas; y siempre que la autoridad judicial decida de manera técnica, imparcial, e independiente, atendiendo a la naturaleza económica de las operaciones, es posible obtener un resultado positivo, por lo cual, no considera necesario efectuar provisiones.

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	346,969	165,783
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	271,591	188,848
	<u>618,560</u>	<u>354,631</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero 2017	365,238
Afectacion a resultados por impuesto diferido	<u>(10,607)</u>
Al 31 de diciembre 2017	354,631
Afectacion a resultados por impuestos diferido	<u>263,929</u>
Al 31 de diciembre 2018	<u>618,560</u>

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

	Obligaciones por beneficios definidos	Provisiones	Total
Al 1 de enero del 2017	-	365,238	365,238
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	<u>(10,607)</u>	<u>(10,607)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	-	354,631	354,631
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>150,484</u>	<u>113,445</u>	<u>263,929</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>150,484</u>	<u>468,076</u>	<u>618,560</u>

(f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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 año 2017, el que concluyó que no existían ajustes materiales 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 2018, considera que no habrá impacto material sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(g) Otros Asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto el cambio en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

16. OBLIGACIONES SOCIALES Y PROVISIONES

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

<u>2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Beneficios a empleados:</u>				
Participación laboral (Nota 15 b)	3,427,463	4,032,845	3,427,463	4,032,845
Cuentas por pagar empleados	4,861	2,221,446	2,223,656	2,651
Beneficios sociales (1)	456,911	1,561,903	1,585,110	433,704
Beneficios al equipo gerencial (2)	379,710	2,359,132	2,446,212	292,630
	<u>4,268,945</u>	<u>10,175,326</u>	<u>9,682,441</u>	<u>4,761,830</u>
Provisiones (3)	<u>3,570,556</u>	<u>3,876,091</u>	<u>5,668,263</u>	<u>1,778,384</u>
<u>2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Beneficios a empleados:</u>				
Participación laboral (Nota 15 b)	2,517,445	3,427,463	2,517,445	3,427,463
Cuentas por pagar empleados	12,625	32,567	40,331	4,861
Beneficios sociales (1)	462,358	576,320	581,767	456,911
Beneficios al equipo gerencial (2)	289,572	314,560	224,422	379,710
	<u>3,282,000</u>	<u>4,350,910</u>	<u>3,363,965</u>	<u>4,268,945</u>
Provisiones (3)	<u>2,982,713</u>	<u>3,876,091</u>	<u>3,288,248</u>	<u>3,570,556</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.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde principalmente a estimaciones realizadas para cubrir a: i) gastos de promoción y mercadeo por US\$728,768 (2017: US\$276,329) y ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación: US\$1,049,616 (2017: US\$3,294,227).

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,665,625	1,447,970
Desahucio	<u>474,029</u>	<u>431,515</u>
	<u>2,139,654</u>	<u>1,879,485</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.30%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación	16.14%	15.64%
Vida laboral promedio remanente	8.61	8.80

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	1,447,970	1,554,870	431,515	455,392	1,879,485	2,010,062
Costo laboral por servicios actuariales	201,052	192,370	62,839	56,845	263,891	249,215
Costo financiero	57,502	64,363	17,028	18,853	74,530	83,216
Pérdidas (ganancias) actuariales	234,812	(47,217)	46,646	(9,424)	281,458	(56,641)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(143,919)	(121,100)	-	-	(143,919)	(121,100)
Beneficios pagados	<u>(131,792)</u>	<u>(195,116)</u>	<u>(83,999)</u>	<u>(90,151)</u>	<u>(215,791)</u>	<u>(285,267)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,665,625</u>	<u>1,447,970</u>	<u>474,029</u>	<u>431,515</u>	<u>2,139,654</u>	<u>1,879,485</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	201,052	192,370	62,839	56,845	263,891	249,215
Costo financiero	<u>57,502</u>	<u>64,363</u>	<u>17,028</u>	<u>18,853</u>	<u>74,530</u>	<u>83,216</u>
Al 31 de diciembre	<u>258,554</u>	<u>256,733</u>	<u>79,867</u>	<u>75,698</u>	<u>338,421</u>	<u>332,431</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (ganancias) actuariales	234,812	(47,217)	46,646	(9,424)	281,458	(56,641)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(143,919)	(121,100)	-	-	(143,919)	(121,100)
Al 31 de diciembre	90,893	(168,317)	46,646	(9,424)	137,539	(177,741)

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

Cambios en hipótesis	%	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	0.50%	(69,435)	-4%	74,203	4%
Futuro incremento salarial	0.50%	75,289	5%	(71,053)	-4%
Expectativa de vida	5.00%	(48,180)	-3%	50,091	3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$1,098,000, que comprende 1,098,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

En sesión celebrada el 4 de julio del 2018, la Junta General de Socios resolvió decretar el pago de dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$ 5,013,333. El 20 de diciembre del 2018 la Junta General de Socios resolvió decretar el pago anticipado de dividendos sobre las utilidades generadas durante el ejercicio 2018 por US\$7,000,000.

El 11 de diciembre del 2017, la Junta General de Socios resolvió decretar el pago anticipado de dividendos sobre las utilidades generadas durante el ejercicio 2017 por US\$6,630,000 neto de impuestos.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de los dividendos declarados y pagados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero de	1,870,000	-
Dividendos declarados	5,013,333	11,799,099
Dividendos anticipados	7,000,000	8,500,000
Pagos realizados	<u>(12,133,333)</u>	<u>(18,429,099)</u>
Al 31 de diciembre de	<u>1,750,000</u>	<u>1,870,000</u>

19. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Galletas	47,421,637	42,727,636
Comestibles	21,768,884	19,752,650
Gomas y caramelos	22,762,097	24,346,960
Bebidas de refrigeración	<u>3,429,948</u>	<u>4,388,128</u>
	<u>95,382,566</u>	<u>91,215,374</u>

No existen costos de contratos relacionados con la prestación de servicios a los clientes.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De ventas	De administración	
2018				
Costos de ventas	38,953,766	-	-	38,953,766
Promoción y publicidad	-	8,746,438	1,352	8,747,790
Remuneraciones y beneficios	-	4,617,442	1,325,489	5,942,931
Honorarios profesionales	-	2,530,309	3,251,000	5,781,309
Participación trabajadores	-	3,591,448	441,397	4,032,845
Transporte y distribución	-	2,733,783	24,025	2,757,808
Regalías	-	-	2,679,387	2,679,387
Bajas de inventarios	-	-	1,394,601	1,394,601
Depreciación de propiedades y equipos	147,174	17,456	159,171	323,801
Jubilación patronal y desahucio	-	249,468	88,953	338,421
Reparación y mantenimiento	-	-	232,860	232,860
Impuestos y contribuciones	-	16,538	180,237	196,775
Comunicación	-	9,887	178,940	188,827
Viajes y movilización	-	134,065	28,758	162,823
Alquileres	-	-	158,623	158,623
Seguros	-	107,095	-	107,095
Amortización	-	-	76,792	76,792
Gastos de gestión	-	184	43,667	43,851
Capacitación	-	548	424	972
Otros varios	-	34,685	31,298	65,983
Total	39,100,940	22,789,346	10,296,974	72,187,260
2017				
Costos de ventas	40,186,299	-	-	40,186,299
Promoción y publicidad	-	7,741,973	-	7,741,973
Remuneraciones y beneficios	-	4,811,551	1,334,908	6,146,459
Honorarios profesionales	-	1,881,971	3,193,737	5,075,708
Participación trabajadores	-	3,042,268	385,195	3,427,463
Transporte y distribución	-	2,818,032	-	2,818,032
Regalías	-	-	2,697,457	2,697,457
Bajas de inventarios	-	-	1,299,298	1,299,298
Jubilación patronal y desahucio	-	248,927	83,504	332,431
Comunicación	-	2,599	255,280	257,879
Viajes y movilización	-	173,950	81,712	255,662
Reparación y mantenimiento	-	-	255,116	255,116
Alquileres	-	2,885	251,447	254,332
Impuestos y contribuciones	-	27,804	214,863	242,667
Depreciación de propiedades y equipos	124,704	25,579	87,864	238,147
Seguros	-	178,851	29,583	208,434
Otros varios	-	-	57,928	57,928
Amortización	-	-	53,221	53,221
Servicios básicos	-	-	47,692	47,692
Gastos de gestión	-	13,478	15,511	28,989
Capacitación	-	720	-	720
Total	40,311,003	20,970,588	10,344,316	71,625,907

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Ingresos por reversiones contables (1)	210,623	460,215
Utilidad en venta de activos fijos	1,198	2,837
Otros ingresos	<u>41,984</u>	<u>275,430</u>
	<u>253,805</u>	<u>738,482</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Gastos años anteriores	(139,249)	(130,514)
Multas e intereses	(74,881)	(444,928)
Pérdida en baja de activos fijos	(30,095)	(53,160)
Otros gastos	<u>(336,603)</u>	<u>(275,080)</u>
	<u>(580,828)</u>	<u>(903,682)</u>
	<u>(327,023)</u>	<u>(165,200)</u>

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

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018, 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\$363,000 para los años 2018 y 2017. 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, misma que está en el rubro "Otras cuentas por pagar".

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *