

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Mondelez Ecuador C. Ltda. (la "Compañía") (anteriormente Kraft Foods Ecuador C. Ltda.) es una compañía de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador; forma parte de Mondelez International a nivel mundial y se dedica principalmente a la importación y comercialización local de productos alimenticios, clasificados como "Bebidas en polvo, galletas, 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 Internacional. Con lo cual Kraft Foods Ecuador C. Ltda., mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del 26 de febrero del 2015, cambió su razón social a Mondelez Ecuador C. Ltda.

1.2 Situación económica del país

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

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, las mismas que se iban a eliminar en el 2016; sin embargo se propuso diferir un año el cronograma de eliminación y dispuso que el proceso de desmantelamiento de las salvaguardas se efectúe a partir de abril hasta junio del 2017.

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

1.3 Autorización de estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Mondelez Ecuador C. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

2.2 Reestructuración de saldos iniciales -

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Incorporación	Desarrollo	Total	Resultado acumulado
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	1,015,976	967,633	1,983,608	14,208,499
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	289,553	74,531	364,086	(364,086)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	1,305,931	349,063	1,647,994	13,944,413
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2016	1,049,045	936,738	1,985,773	14,794,487
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	289,553	74,531	364,086	(364,086)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	(16,349)	12,476	(3,867)	3,867
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(80,663)	(18,250)	(98,913)	98,913
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2016	1,341,894	389,485	1,651,079	14,513,081
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	5,379,843		106,645	5,486,988
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	3,867		98,913	102,780
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	5,383,210		205,558	5,588,768

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", mientras que como pasivos financieros, la Compañía mantuvo únicamente en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(c) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(1) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) **Cuentas por cobrar compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados, préstamos entregados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(2) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(3) Otros pasivos financieros

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

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a tasas de interés de mercado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 8.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando **expiran** los derechos a recibir los flujos de efectivo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función a un análisis de caducidad de sus productos menor a 60 días, aquellos inventarios no aptos para la comercialización y consumo, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipos

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Otros activos - Plusvalía mercantil

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

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

2.10 Deterioro de activos no financieros

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

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En el caso de la plusvalía mercantil debido a que su valor recuperable excede el valor en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece y en el caso de propiedades y equipos la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (ii) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

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

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

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

2.12 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el patrimonio como otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

2.13 Provisiones

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

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.16 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades deben la cuantificación del impuesto diferido cuando un activo se mida a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible efectiva.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una unidad de una empresa conjunta a valor razonable efectivo.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a trámites formales de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la aplicación de las excepciones a corto plazo para los adiciones por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo identificar diferentes tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 "Gastos corrientes financieros".	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación de la naturaleza de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la cuantificación de los arrendatarios y en el reconocimiento de cada uno de los arrendamientos en el balance general. La enmienda elimina la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2018
IFRIC 23	Este IFRIC trae modificaciones en moneda extranjera para las transacciones entre que existe una o más empresas no incluidas o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

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

(c) Deterioro de activos no financieros

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

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

(e) Impuesto a la renta diferido

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. La administración de riesgos es responsabilidad de Tesorería Región WACCAM (ubicada en Costa Rica), que opta por una posición de equilibrio en todos los aspectos de inversiones que realice la Compañía, alineado siempre a la política vigente para dicha región.

Los equipos de Tesorería y Créditos y Cobros del país, alineado con la región mantienen estrecha coordinación, evaluando los niveles de cuentas por cobrar y estableciendo los planes de acción respectivos para controlar y reducir permanentemente la exposición o riesgo financiero que pudiese generarse. En tal sentido, tienen responsabilidades de actuar como asesores en cuanto al impacto en la posición del flujo de caja a las diferentes unidades de negocios, apoyándose en las áreas de Contabilidad y el área Financiera Regional, para fortalecer cualquier información requerida en la exposición a los costos financieros.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por los departamentos financieros de las categorías en conjunto con los gerentes de marca y la Dirección Comercial a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios relevantes en las políticas gubernamentales.

(b) Riesgo de crédito

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

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

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

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales así como con cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

(c) Riesgo de liquidez

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2016		
Cuentas por pagar proveedores	6,610,816	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,423,358	-
Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por pagar proveedores	4,300,495	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,000,575	-

4.2 Riesgo de capitalización

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,985,082	-	6,383,455	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,292,620	-	7,883,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	12,772,075	-	11,926,551	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	804,570	401,410	1,184,387	1,559,983
Otras cuentas por cobrar	3,055	-	23,964	-
Total activos financieros	37,857,402	401,410	97,849,957	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	6,610,816	-	4,300,498	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,428,258	-	7,000,575	-
Total pasivos financieros	14,039,174	-	11,301,073	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales	21,459,142	5,763,623
Bancos del exterior	525,940	619,832
	21,985,082	6,383,455

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	Tasa anual de rendimiento		Fecha de vencimiento			
	<u>2016</u> <u>%</u>	<u>2015</u> <u>%</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificados de depósito						
Banco Pichincha C.A (1)	2,5% - 6%	5,75% - 6%	21/11/2017	21/11/2016	2,292,620	4,883,000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	0,25%	-	07/01/2016	-	-	3,000,000
					2,292,620	7,883,000

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

(1) Corresponden a certificados de depósitos por valores recibidos en garantía de clientes. Estos valores serán devueltos a los clientes al terminar la relación comercial con la Compañía. Ver Nota 13.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente (hasta 90 días)	11,891,031	92.0%
De 91 a 60 días vencido	690,732	5.3%
61 a 90 días vencido	180,698	1.4%
91 a 180 días	76,532	0.6%
Más de 180	<u>87,087</u>	<u>0.7%</u>
	<u>12,926,080</u>	<u>12,003,440</u>
Provisión por deterioro	<u>(154,005)</u>	<u>(76,889)</u>
	<u>12,772,075</u>	<u>11,926,551</u>

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

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

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

(2) Equivale al 10% de retención de Impuesto al Valor Agregado (IVA) realizada por nuestros clientes en la venta de mercadería.

10. INVENTARIOS

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

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

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

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

	Ejercicios institucionales	Móviles y estacionarios	Vehículos de construcción	Vehículos automotores	Propiedades fijas	Total
Descripción						
Al 1 de enero del 2015	404,713 (316,964)	809,978 (625,050)	1,013,715 (2,761,499)	156,146 (107,252)	416,017 (114,921)	2,14,506 (3,096,144)
Cambio latérico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	93,740	184,470	305,216	48,694	303,096	1,152,421
Valor en libros						
Movimiento 2015						
Añadiciones	26,082 (62,752)	20,610 (13,486)	166,106 (278,412)	110,654 (34,300)	46,461 (63,915)	997,897 (109,863)
Ventas	57,074	162,118	89,909	110,932	28,642	(98,262) (958,996)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015						921,909
Al 31 de diciembre 2015						
Cambio latérico	430,775 (373,721)	807,112 (664,994)	1,173,650 (1,983,911)	242,606 (133,078)	464,198 (178,836)	1,16,244 (4,323,540)
Depreciación acumulada	57,074	162,118	89,909	110,932	28,642	-
Valor en libros						921,909
Movimiento 2016						
Añadiciones	-	10,295 (6,875)	-	37,060 (4,331)	180,979 (80,450)	55,6493 (10,212)
Ventas	43,561 (3,912)	58,963 (37,875)	126,810 (84,000)	113,141 -	(86,180)	(3,095,520)
Depreciación						1,487,044
Valor en libros al 31 de diciembre 2016						
Al 31 de diciembre 2016						
Cambio latérico	430,789 (416,877)	821,632 (681,957)	1,173,826 (1,119,730)	275,269 (162,148)	745,457 (253,952)	672,737 (4,632,660)
Depreciación acumulada	13,912	137,676	63,090	113,141	486,489	672,742 1,877,044
Valor en libros						

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos de la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

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

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Administración ha efectuado análisis de deterioro según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estimando flujos futuros de los próximos 5 años considerando tasas de crecimiento del 2% y descontados a una tasa de descuento de 11,59% para calcular el valor presente, obteniendo resultados positivos por lo que concluye que el valor de la plusvalía al final de cada año es razonable.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Locales	5,566,262	3,356,966
Exterior	251,934	60,529
Garantías entregadas por clientes (1)	792,620	883,000
	<u>6,610,816</u>	<u>4,300,495</u>

- (1) Corresponden a depósitos de clientes recibidos en garantía por la venta a crédito de productos. Dichos valores son invertidos en certificados a plazo (inversiones mantenidas hasta su vencimiento).

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
Mondelez Colombia (1)	Entidad del Grupo	81,511	401,410
Mondelez USA (1)	Entidad del Grupo	734,365	328,856
Mondelez Venezuela (3)	Entidad del Grupo	-	380,090
Mondelez Perú (1)	Entidad del Grupo	34,187	-
Mondelez Brazil (1)	Entidad del Grupo	4,507	-
Mondelez International Holding LLC (1)	Entidad del Grupo	-	22,031
		<u>804,570</u>	<u>1,132,387</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>			
Mondelez Colombia (2)	Entidad del Grupo	401,410	-
Mondelez Venezuela (3)	Entidad del Grupo	-	1,559,983
		<u>401,410</u>	<u>1,559,983</u>

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

<u>Cuentas por pagar</u>			
Mondelez Perú (4)	Entidad del Grupo	2,834,713	1,036,427
Mondelez Costa Rica (4)	Entidad del Grupo	290,853	809,466
Mondelez Colombia (4)	Entidad del Grupo	669,552	724,795
Mondelez International Holding LLC (5)	Entidad del Grupo	1,050,491	894,848
Mondelez International Holding LLC (6)	Entidad del Grupo	1,621,109	1,392,110
Mondelez International Holding LLC (7)	Entidad del Grupo	-	57,346
Kraft Foods México S. de R.L. de C.V. (4)	Entidad del Grupo	378,881	1,909,531
MBS Costa Rica Limitada	Entidad del Grupo	71,473	-
Kent Gida Maddeleri San Vetic A.S./Turkia (4)	Entidad del Grupo	104,452	-
Kraft Foods Brasil Ltda. (4)	Entidad del Grupo	401,834	246,592
		<u>7,423,358</u>	<u>7,000,575</u>

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

US\$1,530,957 y (2015: US\$819,600); y compras de inventarios de productos terminados por US\$3,220,800 y (2015: US\$ 3,593,677).

- (5) Corresponde a regalías pendientes de pago.
- (6) Corresponde a obligaciones por pagar por servicios administrativos recibidos en el Ecuador durante el año.
- (7) Corresponde a servicios publicitarios.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compra de producto terminado</u>			
Mondelez Colombia S.A.S	Entidad del Grupo	-	6,743,132
Mondelez Perú S.A.	Entidad del Grupo	11,222,586	11,987,101
Mondelez Costa Rica Ltda.	Entidad del Grupo	3,041,806	4,060,230
Mondelez Brasil Ltda	Entidad del Grupo	286,047	-
Kent Gida Maddeleri San Vetic A.S. /Turkia	Entidad del Grupo	104,452	-
Mondelez México S. de R.L.D.C	Entidad del Grupo	3,209,203	3,229,229
		<u>31,864,194</u>	<u>26,019,692</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Mondelez Perú S.A.(8)	Entidad del Grupo	214,944	180,735
Mondelez International Holding (8)	Entidad del Grupo	2,048,700	1,784,756
Mondelez Costa Rica Ltda.(8)	Entidad del Grupo	586,540	379,758
MBS Costa Rica Limitada (7)	Entidad del Grupo	214,346	-
Mondelez Colombia S.A.S (8)	Entidad del Grupo	858,401	915,482
Kraft Foods Brasil (8)	Entidad del Grupo	463,977	315,880
		<u>4,387,008</u>	<u>3,576,611</u>
<u>Otros servicios</u>			
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	-	18,244
Mondelez International Holdings	Entidad del Grupo	-	375,765
Mondelez Global LCC	Entidad del Grupo	-	2,362
		<u>-</u>	<u>396,371</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos fijos			
Mondelez Costa Rica Ltda.	Entidad del Grupo	<u>269,873</u>	<u>11,782</u>
Prestamos			
Kraft Foods Venezuela C.A (interes)	Entidad del Grupo	-	<u>19,553</u>
Kraft Foods Venezuela C.A	Entidad del Grupo	-	<u>134,976</u>
			<u>154,539</u>
Regalías			
Kraft Foods Global Brands	Entidad del Grupo	<u>3,658,697</u>	<u>4,558,790</u>
Dividendos y devolución de aportes			
Kraft Foods LA ME Holding B.V	Accionistas	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Reembolsos facturados			
Mondelez Perú S.A	Entidad del Grupo	-	<u>58,982</u>
Mondelez Global LLC	Entidad del Grupo	<u>57,346</u>	-
Mondelez International Holdings	Entidad del Grupo	<u>173,670</u>	<u>340,390</u>
		<u>231,016</u>	<u>399,372</u>

- (8) Comprenden principalmente pagos por servicios administrativos - contables, facturación y asesoramiento legal prestados por Mondelez Perú y pagos por soporte y desarrollo de estrategias regionales realizados por Mondelez Costa Rica, Mondelez International Holding y Kraft Foods Venezuela. Dichos cargos surgen de la decisión de Casa Matriz de centralizar en los países mencionados determinadas actividades estratégicas y administrativas como parte de la estrategia global.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,315,466	1,566,808
Retenciones en la fuente de IVA	15,932	104,517
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>1,833,676</u>	<u>886,104</u>
	<u><u>4,066,074</u></u>	<u><u>2,497,429</u></u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas mediante comunicación de diferencias en declaraciones y pagos No. RNO-CDIOCDN09-00094 del 8 de junio del 2009, estableció un cargo por concepto de impuestos adicionales en la declaración del impuesto a la renta del 2007 de US\$54,145 (no incluye interés y otros cargos) misma que fue impugnada por la Compañía el 14 de julio del 2009. El 17 de agosto del 2009, dicho Organismo emitió la liquidación de pago correspondiente. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente se dicte la sentencia definitiva sobre este proceso.

El 4 de marzo del 2016, mediante acta de determinación No. 17201624900558234 el Servicios de Rentas Internas determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2011, por un valor de US\$904,143 más los recatgos correspondientes. Posteriormente, la Compañía tiene previsto presentar ante el Director General del Servicio de Rentas Internas un recurso de revisión a efectos de que las glosas determinadas sean eliminadas del acta de determinación. El 25 de agosto de 2016 fueron presentadas las observaciones al informe pericial. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los recursos de revisión y apelación.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	6,024,362	4,863,003
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>180,118</u>	<u>(35,594)</u>
	<u><u>6,304,479</u></u>	<u><u>4,827,409</u></u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

(c) Conciliación tributaria-contable

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	16,782,967	12,007,944 (1)
Menos - Participación trabajadores	<u>(2,517,445)</u>	<u>(1,801,192)</u>
 Utilidad neta antes de impuesto a la renta	 14,265,522	 10,206,752
 Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	 (658,576)	 (454,900)
 Mas - Gastos no deducibles (3)	 <u>19,776,517</u>	 <u>13,352,705</u>
 Base tributario	 27,383,463	 22,104,557
Tasa impositiva	 22%	 22%
 Impuesto a la renta causado	 6,024,362	 4,863,009
 Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	 (985,435)	 (977,181)
 Impuesto a la renta a pagar	 <u>5,038,927</u>	 <u>3,885,822</u>

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

(2) Corresponde a reversos de provisiones.

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

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

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

	2016	2015
Saldo al comienzo del año	3,599,806	1,879,905
Provisión del año	6,024,362	4,863,009
Impuesto a la Renta años anteriores	(985,435)	(989,093)
Anticipo de Impuesto a la renta	(3,885,821)	(2,154,009)
 Saldo al fin del año	 <u>4,752,912</u>	 <u>3,599,806</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos	14,365,522	10,206,752
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	3,138,415	2,245,486
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	2,885,945	2,617,517
Impuesto a la renta diferido	280,118	(35,594)
Gasto impuesto a la renta del año	<u>6,304,479</u>	<u>4,827,409</u>
Tasa efectiva	44%	47%

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	94,478	291,086
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>270,760</u>	<u>354,370</u>
	<u>365,238</u>	<u>645,356</u>

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

	Obligaciones por beneficios	Provisiones pasivas	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2015	75,185	534,577	609,762
(Cargo) - débito a resultados por impuestos diferidos	(16,613)	52,207	35,594
Al 31 de diciembre del 2015	58,572	586,784	645,356
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(58,572)	(221,546)	(180,118)
Al 31 de diciembre del 2016	-	365,238	365,238

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Otros Asuntos – Reformas tributarias

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

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

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

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

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

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

17. PROVISIONES

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Ingresos netos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar a empleados	12,755	12,626	14,756	14,626
Participación laboral	1,801,192	2,517,445	1,801,192	2,517,445
Beneficios sociales (1)	496,039	462,358	496,039	462,358
Beneficios al equipo gerencial (2)	439,821	284,069	434,318	289,572
	<u>2,749,807</u>	<u>3,276,498</u>	<u>2,744,305</u>	<u>3,182,000</u>
Provisiones (3)	<u>3,178,754</u>	<u>2,858,654</u>	<u>3,049,695</u>	<u>2,989,713</u>
<u>Año 2015</u>				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Cuentas por pagar a empleados	12,755	194,499	194,499	12,755
Participación laboral	2,069,494	1,801,192	2,069,494	1,801,192
Beneficios sociales (1)	466,181	1,110,694	1,080,786	496,039
Beneficios al equipo gerencial (2)	282,952	546,396	389,527	439,821
	<u>2,831,532</u>	<u>3,652,511</u>	<u>3,234,036</u>	<u>2,749,807</u>
Otros pasivos				
Provisiones (3)	<u>3,684,635</u>	<u>3,178,754</u>	<u>3,684,635</u>	<u>3,178,754</u>

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) Corresponden a la provisión del bono anual que se cancela al equipo gerencial en marzo del año siguiente, según el cumplimiento de metas correspondiente.
- (3) Corresponde principalmente a estimaciones realizadas para cubrir: i) gastos de promoción y mercadeo por US\$ 258,118 para el 2015 (US\$ 1,189,621) y; ii) estimaciones generadas para cubrir gastos de operación: US\$ 2,724,594 para el año 2015 (US\$ 1,989,132).

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialemente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 (Reestructurados)	2016	2015 (Reestructurados)	2016	2015 (Reestructurados)
Al 1 de enero	1,241,594	1,205,231	389,485	342,063	1,631,079	1,647,294
Costo laboral por servicios actuariales	182,021	219,491	58,398	93,996	240,314	348,417
Costo financiero	54,133	57,096	16,982	13,888	71,115	66,884
Pérdidas/l ganancias actuariales ORI (1)	130,533	(145,156)	14,975	(40,392)	141,508	(69,554)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(42,365)	(189,803)	-	-	(42,365)	(189,803)
(Reducción pagada)	(11,246)	(7,455)	(36,318)	-	(33,594)	(7,455)
Al 31 de diciembre	<u>1,554,670</u>	<u>1,241,594</u>	<u>455,392</u>	<u>389,485</u>	<u>2,010,062</u>	<u>1,631,079</u>

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

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

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

	Fijación		Desarrollo		Total	
	2016	2015 (Reestructuradas)	2016	2015 (Reestructuradas)	2016	2015 (Reestructuradas)
Costo laboral por servicios actariales	182,021	219,491	58,398	93,926	240,319	313,417
Costo financiero	54,113	52,696	16,782	13,888	71,115	66,884
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(49,365)	(183,803)	-	-	(42,365)	(183,803)
Al 31 de diciembre	191,784	88,684	75,280	107,813	269,069	396,446

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$1,098,000, que comprende 1,098,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2016 y 2015 excede el máximo requerido.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucesos a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

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

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Costos de ventas	46,902,293	-	-	46,902,293
Bajas de Inventarios	-	-	1,510,494	1,510,494
Alquileres	-	1,134	279,543	280,677
Capacitación	-	2,231	-	2,231
Comunicación	-	42,973	242,260	285,233
Depreciación de propiedades y equipos	80,130	14,637	189,085	283,852
Gastos de gestión	-	17,046	8,379	25,425
Honorarios profesionales	-	1,353,179	3,187,409	4,540,588
Impuestos y contribuciones	-	19,649	94,558	114,207
Jubilación patronal y desahucio	-	203,527	65,542	269,069
Participación trabajadores	-	-	2,517,445	2,517,445
Promoción y publicidad	-	9,748,406	-	9,748,406
Regalías	-	2,658,697	-	2,658,697
Remuneraciones y beneficios	-	4,659,888	1,508,667	6,168,555
Reparación y mantenimiento	-	4,078	302,687	306,765
Seguros	-	174,664	(24,928)	149,736
Servicios básicos	-	-	60,776	60,776
Transporte y distribución	-	3,208,643	-	3,208,643
Viajes y movilización	-	174,394	52,472	226,866
Otros varios	25,666	203,912	210,703	439,681
	47,008,089	23,486,458	10,205,093	79,699,639

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	47,833,116	-	-	47,833,116
Bajas de Inventarios	-	-	2,008,805	2,008,805
Alquileres	-	2,242	293,603	295,845
Capacitación	-	10,173	12,110	22,283
Comunicación	-	36,911	289,946	316,857
Depreciación de propiedades y equipos	63,071	122,194	273,734	458,997
Gastos de gestión	-	45,502	35,876	81,378
Honorarios profesionales	-	2,258,650	2,194,796	4,453,446
Impuestos y contribuciones	-	18,521	404,878	423,399
Jubilación patronal y desahucio	-	119,373	77,125	196,498
Participación trabajadores	-	-	1,801,192	1,801,192
Promoción y publicidad	-	10,673,554	-	10,673,554
Regalías	-	4,558,790	-	4,558,790
Relaciones y beneficios	-	5,716,558	2,316,862	8,033,420
Reparación y mantenimiento	-	142,924	173,819	316,743
Seguros	-	193,821	80,769	274,584
Servicios básicos	-	696	63,464	64,160
Transporte y distribución	-	3,475,417	-	3,475,417
Viajes y movilización	-	394,766	52,983	447,749
Otros varios	-	28,753	196,884	225,607
	<u>47,896,187</u>	<u>27,788,843</u>	<u>16,266,812</u>	<u>85,951,842</u>

23. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por reversiones contables (1)	402,818	1,629,774
Utilidad en venta de activos fijos	5,332	37,154
Otros ingresos	185,846	142,104
	<u>593,996</u>	<u>1,799,032</u>
Gastos años anteriores	-	(108,387)
Castigo de cuenta por cobrar Mondelēz Venezuela	(1,940,073)	-
Contribuciones Solidarias	(841,576)	-
Otros gastos	(64,676)	(160,954)
	<u>(2,252,329)</u>	<u>1,529,691</u>

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

MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

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

24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene pendientes varios juicios laborales iniciados en su contra por cuantías individuales entre US\$3,000 y US\$60,000 y que totalizan aproximadamente US\$362,214 para los años 2016 y 2015. La Administración y sus asesores legales consideran que, con base en la jurisprudencia existente en la materia, los reclamos mencionados se resolverían a favor de los empleados, por ello, se han constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los reclamos indicados.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *