



UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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 Accionistas de

Upfield Ecuador Cia. Ltda.

Guayaquil, 31 de julio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Upfield Ecuador Cia. Ltda. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 de 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 Upfield Ecuador Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2019, 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 (NIAs). 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 Upfield Ecuador Cia. 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Upfield Ecuador Cia. Ltda.
Guayaquil, 31 de julio del 2020

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información que comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General 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, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 1.1, la Compañía fue constituida el 8 de junio del 2018, por lo cual, estos estados financieros constituyen los primeros estados financieros auditados de la Compañía.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del 2019, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.3 que fueron efectuados para una adecuada presentación de los estados financieros del año 2018, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referente al ejercicio 2018, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros de 2018 tomados en su conjunto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Upfield Ecuador Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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



Upfield Ecuador Cia. Ltda.
Guayaquil, 31 de julio del 2020

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

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

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

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

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



Upfield Ecuador Cia. Ltda.
Guayaquil, 31 de julio del 2020

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

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Christian Enríquez P.', enclosed within a blue circular scribble.

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Activos	Nota	2019	Reestructurado (1) 2018 (No auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,858,707	3,714,207
Cuentas por cobrar clientes	7	7,285,172	2,071,542
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	879,326	879,326
Inventarios		297,203	-
Impuestos por recuperar	14	5,286,406	5,348,117
Otras cuentas por cobrar		236,362	28,640
Total activos corrientes		17,843,176	12,041,832
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos y mobiliario	8	2,828,246	3,288,826
Activos intangibles	9	42,179,138	42,179,138
Activos por derecho de uso	10	329,658	-
Activo por impuesto diferido	14	142,621	-
Otros activos no corrientes		6,700	-
Total activos no corrientes		45,486,363	45,467,964
Total activos		63,329,539	57,509,796

(1) Ver Nota 2.3

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



Firmado electrónicamente por:
**ARNALDO
FRANCISCO PENA
MUENTES**

Arnaldo Francisco Peña Muentes
Gerente General

Ma. Gabriela Salazar
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.
Contador

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	Reestructurado (1) 2018 (No auditado)
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	6,214,237	550,453
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	3,229,299	4,105,158
Pasivos de arrendamiento	10	126,881	-
Otros impuestos por pagar	14	1,337,661	18,967
Impuesto a la renta por pagar	14	817,305	720,342
Otras cuentas por pagar	12	883,149	218,321
Beneficios a empleados	13	513,661	385,782
Total de los pasivos corrientes		13,122,193	5,999,023
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	35,166,605	37,861,542
Pasivos de arrendamiento	10	211,370	-
Beneficios a empleados	13	31,535	-
Otras cuentas por pagar		5,400	-
Total de los pasivos no corrientes		35,414,910	37,861,542
Total pasivos		48,537,103	43,860,565
Patrimonio			
Capital social	15	400	400
Aportes futuras capitalizaciones		-	12,825,000
Reservas		12,825,080	-
Resultados acumulados		1,966,956	823,831
Total del patrimonio		14,792,436	13,649,231
Total del pasivos y patrimonio		63,329,539	57,509,796

(*) Ver Nota 2.3

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



Firmado electrónicamente por:
**ARNALDO
FRANCISCO PENA
MUENTES**

Arnaldo Francisco Peña Muentes
Gerente General

Má. Gabriela Salazar
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.
Contador

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

	Nota	2019	Reestructurado (*) 2018 (No Auditado)
Ingresos por ventas	17	19,199,337	6,870,147
Costo de productos vendidos	18	(4,862,160)	-
Utilidad bruta		14,337,177	6,870,147
Gastos de administración	18	(7,481,861)	(3,666,132)
Gastos de ventas	18	(1,207,015)	(3,436)
Otros egresos		(500,001)	-
Utilidad operativa		5,148,300	3,200,579
Gastos financieros	19	(3,018,001)	(1,546,660)
Utilidad antes de impuestos		2,130,299	1,653,919
Impuesto a la renta	14	(974,283)	(830,088)
Utilidad neta del año		1,156,016	823,831
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		(12,811)	-
Resultado integral del año		1,143,205	823,831

(*) Ver Nota 2.3

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



Firmado electrónicamente por:
ARNALDO
FRANCISCO PENA
MUEENTES

Arnaldo Francisco Peña Muentes
Gerente General

Ma. Gabriela Salazar
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.
Contador

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total
			Legal	Facultativa		
Aporte inicial Resolución de la Junta General de Accionistas de julio del 2018	400	-	-	-	-	400
Aportes para futuras capitalizaciones Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.3)	-	12,825,000	-	-	-	12,825,000
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (No auditado)	400	12,825,000	-	-	823,831	13,649,231
Resolución de la Junta General de Accionistas de enero del 2019 Reserva facultativa	-	(12,825,000)	-	12,825,000	-	-
Reserva legal	-	-	80	-	(80)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,811)	(12,811)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1,156,016	1,156,016
Saldos al 31 de diciembre de 2019	400	-	80	12,825,000	1,966,956	14,792,436

Las explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



ARNALDO
FRANCISCO PENA
MUENTES

Arnaldo Francisco Peña Muentes
Gerente General

Ma. Gabriela Saizar
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.
Contador

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)**

	Nota	2019	Reestructurado (*) 2018 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta	14	2,130,299	1,653,919
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de maquinarias y equipos	8	460,580	245,543
Depreciación de activos por derecho de uso	10	103,436	-
Provisión para jubilación y desahucio	13	18,724	-
Provisión por obsolescencia de inventarios		13,267	-
Provisión por beneficios a empleados	13	558,681	402,817
Ajuste costo amortizado		24,247	-
Gastos financieros por arrendamientos	10	28,939	-
		<u>3,338,173</u>	<u>2,302,279</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		(5,213,630)	(2,071,542)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	(879,326)
Inventarios		(310,470)	-
Impuestos por recuperar		61,711	(5,348,117)
Otras cuentas por cobrar		(214,423)	(28,639)
Cuentas por pagar a proveedores		5,663,784	550,453
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(105,935)	43,513,042
Otros impuestos por pagar		1,318,694	18,967
Otras cuentas por pagar		670,228	218,320
Beneficios a empleados		(430,802)	(17,035)
		<u>4,777,330</u>	<u>38,258,402</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,019,940)	(109,746)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,757,390</u>	<u>38,148,656</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	8	-	(3,534,369)
Adiciones de intangibles	9	-	(42,179,138)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(45,713,507)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos e intereses a compañías relacionadas		(3,489,108)	(1,546,342)
Pagos de canon de arrendamiento	10	(123,782)	-
Aportes de capital	15	-	400
Aporte para futuras capitalizaciones		-	12,825,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(3,612,890)</u>	<u>11,279,058</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		144,500	3,714,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,714,207	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,858,707</u>	<u>3,714,207</u>

(*) Ver Nota 2.3

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



Firmado electrónicamente por:
**ARNALDO
FRANCISCO PENA
MUENTES**

Arnaldo Francisco Peña Muentes
Gerente General

Ma. Gabriela Salazar
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.
Contador

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Upfield Ecuador Cía. Ltda. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en Ecuador el 8 de junio del 2018, está ubicada en la provincia del Guayas, en la ciudad de Guayaquil. El objeto social de la Compañía es la venta al por mayor de productos de panadería y repostería, así como también podrá ejecutar las actividades complementarias establecidas en los estatutos de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018 y durante parte del 2019 las operaciones de la Compañía se realizaron bajo dos modalidades de ejecución: i) la parte operacional del negocio fue ejecutada por Unilever Andina Ecuador S.A. hasta el mes de septiembre del 2019 y ii) a partir del mes de octubre el proceso de facturación, dirección y control es llevado por Upfield Ecuador Cia. Ltda, y el proceso de producción se mantiene a cargo de Unilever Andina Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó los 34 y 26 empleados respectivamente.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 30 de marzo del 2020 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Nota 2.13), estas políticas han sido diseñadas 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 presentes estados financieros de la Compañía se han preparado 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 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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.19.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

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 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 16	Modificaciones para el registro de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19	1de junio 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIC 1	Modificaciones para la clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	1de enero 2023

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 gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Reestructuración de saldos iniciales

La administración de la Compañía durante el 2019 procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 31 de diciembre del 2018.

La reestructuración de estados financieros al 31 de diciembre del 2018 se detalla a continuación:

	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2018	41,781,488	1,009,043
Efecto por aplicación de NIIF 9 (1)	185,212	(185,212)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2018	41,966,700	823,831

- (1) Corresponde al reconocimiento de los pasivos con relacionadas al costo amortizado de acuerdo con NIIF 9.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a actualizar los resultados integrales del 2019 de la siguiente manera:

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Utilidad neta</u>
Utilidad neta y resultado integral del 2018 previamente reportada	1,009,043
Ajuste por reconocimiento de los pasivos con relacionadas a costo amortizado	<u>(185,212)</u>
Resultado integral del 2018 reestructurado	<u><u>823,831</u></u>

2.4 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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América. Durante el 2019 y 2018 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos de América.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye los depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos y pasivo financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados;

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.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

- 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.

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. Las 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 en cuentas, 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 otros resultados integrales: 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

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”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “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 2.7)

Cuentas por cobrar clientes

Son los montos que adeudan por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar con clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Representan principalmente préstamos a empleados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.7 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.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los “las “Cuentas por pagar a proveedores”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. 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 a proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 45 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones financiamiento después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos. El costo de los inventarios se determina usando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento está 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.

2.10 Maquinarias, equipos y mobiliarios

Las maquinarias, equipos y mobiliarios son registrados al costo histórico, 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 sólo 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.

La depreciación de maquinarias, equipos y mobiliarios es calculada linealmente basada en su vida útil estimada. La estimación de vida útil de las maquinarias, equipos y mobiliarios es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias, equipos y mobiliario fueron las siguientes:

	Número de años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 13
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

Cuando el valor en libros de las maquinarias, equipos y mobiliarios excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de 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

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

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 en los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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 2019 y del 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Activos intangibles

Activos intangibles con vida útil indefinida

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida (derechos de comercialización, marca y lista de clientes) del segmento de producción y venta de margarinas. Se registran inicialmente a su costo, estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene el siguiente arrendamiento suscrito:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Instalaciones	Actividades administrativas	2 años	2021
Vehiculos	Actividades de venta	4 años	2022

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.19) Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.65% que corresponde a la tasa de interés activa referencial cotizada en el Banco Central del Ecuador para créditos productivos corporativos, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado a los resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en los resultados del período. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamientos con dichas características.

Opciones de extensión

La Compañía tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación. La administración negocia estas opciones para proporcionar flexibilidad en la administración de la cartera de activos arrendados y alinearse con las necesidades comerciales de la Compañía. La Administración de la Compañía ejerce un juicio significativo al determinar si estas opciones de extensión y terminación son razonablemente seguras de ejercer.

2.14 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 los resultados del período, 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.

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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Hasta el año 2018 en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta causado fue el correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2018:28%), sobre las utilidades gravables no reinvertidas.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

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. 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.

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.

2.15 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable 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.

2.16 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados 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 de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Incentivos: La Compañía contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a 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 de 4.21% para el año 2019 equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 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 otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

La Compañía realizó el análisis de su estimación a partir del año 2019, al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Reservas

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.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Facultativa

Esta reserva fue apropiada mediante Junta General de Accionistas con fecha 31 de enero del 2019 de la aportación para futuras capitalizaciones registrada en el 2018, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden a la venta al por mayor de productos de panadería y pastelería (margarinas) en presentaciones individuales en el curso ordinario de las operaciones de la compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio específico en las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 45, 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 que 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.

Venta de productos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los productos, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la plena 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 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 con la factura 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 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.13, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.65%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuordos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	470,676
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	438,168
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>438,168</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	104,896
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>333,272</u>
	<u>438,168</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable de acuerdo con las condiciones de NIIF 16 efectuó su aplicación inicial a su fecha de adopción por lo que no se han presentado efectos en la presentación de resultados acumulados, al 1 de enero del 2019 la Compañía reconoció como Activos de derecho de uso y pasivos por arrendamiento US\$438,168.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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 relacionadas. 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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 las cuentas por cobrar, la Nota 2.7 proporciona mas detalle. La Compañía no ha reconocido una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en el año 2019.
- Vida útil de las maquinarias, equipos y mobiliarios: 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.
- Provisiones por beneficio a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

- 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.
- 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.
- Deterioro de goodwill: Upfield Ecuador Cía. Ltda. anualmente evalúa si el goodwill ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en el Nota 2.12. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores de uso.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

i) *Riesgo de tipo de cambio*

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se considera necesario realizar análisis de sensibilidad respectiva.

b) **Riesgo de crédito**

El concepto de riesgo de crédito es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

La Compañía actualmente no se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar a clientes) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, 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 (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

(2) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y financiamiento con sus compañías relacionadas. 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.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Más de 1 año
2019		
Cuentas por pagar a proveedores	6,214,237	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,390,763	36,924,935
Pasivos de arrendamiento	126,881	211,370
Otras cuentas por pagar	883,149	5,400
	Menos de 1 año	Más de 1 año
2018 (No auditado)		
Cuentas por pagar a proveedores	550,453	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,310,416	39,754,797
Otras cuentas por pagar	218,321	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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 accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Administración de la Compañía monitorea sus necesidades con el objetivo de cumplir con los objetivos antes descritos.

El análisis sobre el apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	6,214,237	550,453
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	38,395,904	41,966,700
Pasivos de arrendamiento	338,251	-
Otras cuentas por pagar	883,149	218,321
	<u>45,831,541</u>	<u>42,735,474</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,858,707)	(3,714,207)
Deuda neta	41,972,834	39,021,267
Total patrimonio	(14,792,436)	(13,649,231)
Capital total	<u>27,180,398</u>	<u>25,372,036</u>
Ratio de apalancamiento	154%	154%

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

El ratio de endeudamiento durante el 2019 y 2018 es resultado, fundamentalmente, de las obligaciones con compañías relacionadas préstamos adquiridos para financiar la adquisición del intangible, maquinarias, equipos y mobiliarios necesarios para el inicio de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,858,707	-	3,714,207	-
Cuentas por cobrar clientes	7,285,172	-	2,071,542	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	879,326	-	879,326	-
Otras cuentas por cobrar	236,362	-	28,640	-
Total activos financieros	12,259,567	-	6,693,715	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	6,214,237	-	550,453	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,229,299	35,166,605	4,105,158	37,861,542
Otras cuentas por pagar	883,149	5,400	218,321	-
Pasivos de arrendamientos	126,881	211,370	-	-
Total pasivos financieros	10,453,566	35,383,375	4,873,932	37,861,542

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y, en lo que se relaciona con arrendamientos, pasivos con relacionadas (no corrientes) estas devengan intereses similares a tasas de mercado.
- Con respecto a los pasivos por arrendamientos estos se reconocieron en los estados financieros de la Compañía con una tasa del 8.65% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable ya que mantienen tasas similares al mercado.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	2,527,094	3,714,207
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1,331,613	-
	<u>3,858,707</u>	<u>3,714,207</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	<u>7,285,172</u>	<u>2,071,542</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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	<u>4,648,410</u>	<u>64%</u>	<u>2,071,542</u>	<u>100%</u>
Vencidas				
De 1 a 60 días	<u>2,636,762</u>	<u>36%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Total	<u>7,285,172</u>	<u>100%</u>	<u>2,071,542</u>	<u>100%</u>

De acuerdo a como se indica en la Nota 1.1 a partir del mes de octubre del 2019 la Compañía asumió el proceso de facturación y venta directa con sus clientes por lo que su cartera al 31 de diciembre del 2019 está compuesta en su totalidad de cuentas por cobrar con una antigüedad menor a 3 meses, razón por la cual no se registró una provisión por deterioro al cierre del ejercicio. A la fecha de emisión del informe estos valores fueron recuperados en su totalidad.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)**8. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y MOBILIARIO**

	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles de oficina	Total
Movimientos 2018				
Adiciones (1)	3,525,169	811	8,389	3,534,369
Depreciación	(244,913)	(256)	(374)	(245,543)
Valor en libros	<u>3,280,256</u>	<u>555</u>	<u>8,015</u>	<u>3,288,826</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	3,525,169	811	8,389	3,534,369
Depreciación acumulada	(244,913)	(256)	(374)	(245,543)
Valor en libros	<u><u>3,280,256</u></u>	<u><u>555</u></u>	<u><u>8,015</u></u>	<u><u>3,288,826</u></u>
Movimiento 2019				
Reclasificaciones	(1,952)	1,952	-	-
Depreciación	(458,804)	(1,030)	(746)	(460,580)
Valor en libros	<u>2,819,500</u>	<u>1,477</u>	<u>7,269</u>	<u>2,828,246</u>
Al 31 de diciembre 2019				
Costo	3,523,217	2,763	8,389	3,534,369
Depreciación acumulada	(703,717)	(1,286)	(1,120)	(706,123)
Valor en libros	<u><u>2,819,500</u></u>	<u><u>1,477</u></u>	<u><u>7,269</u></u>	<u><u>2,828,246</u></u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de Maquinarias y equipos (moldes, envasadoras, tanques, cilindros, entre otros) por aproximadamente US\$3,525,000, necesarios para la producción de los productos de la Compañía.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2019	2018
Activos intangibles con vida indefinida (1)	<u><u>42,179,138</u></u>	<u><u>42,179,138</u></u>

(1) Corresponde al costo de los derechos de comercialización, marcas, listas de clientes y otros activos del segmento de producción y venta de margarinas que anteriormente pertenecían a Unilever Andina Ecuador S.A. La transacción fue realizada por los accionistas de la Compañía y Unilever B.V. El valor registrado en libros corresponde a la asignación del precio de la transacción a los activos reconocidos en la operación de Ecuador. El intangible es considerado por la Compañía como un activo de vida indefinida. Al 31 de diciembre de 2019 Y 2018 la gerencia ha evaluado que no existen indicios de deterioro del activo de vida indefinida por lo cual, no ha sido necesaria la constitución de provisiones por deterioro de valor.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Las principales premisas, basadas en los presupuestos de los próximos 5 años, utilizadas para determinar el valor recuperable de la UGE son:

	<u>2019</u>
- Margen bruto esperado a futuro	50.81%
- Tasa de crecimiento	4.50%
- Tasa de descuento	6.01%

La Administración determinó el margen bruto presupuestado sobre la base del desempeño pasado y en sus expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento es consistente con las previsiones de crecimiento del sector y de la economía nacional. La tasa de descuento utilizada corresponde a una tasa antes de impuestos que refleja los riesgos específicos de la UGE. Si el margen bruto hubiera disminuido en un 4% y si la tasa de descuento aumentando en 1%, el valor recuperable continúa siendo superior al valor registrado en libros.

10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Instalaciones (oficinas)	67,272
Vehículos	<u>262,386</u>
	<u><u>329,658</u></u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	126,881
No corriente	<u>211,370</u>
	<u><u>338,251</u></u>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Los montos reconocidos en los resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Instalaciones (oficinas)	9,610
Vehículos	93,826
	<u>103,436</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>28,939</u>

El flujo total por concepto de arrendamientos fue US\$123,782.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	<u>6,214,237</u>	<u>550,453</u>

(1) Corresponde principalmente a saldo por pagar a Unilever Andina Ecuador S.A. por compra de materia prima por aproximadamente US\$5,099,000.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión importaciones en tránsito	310,469	-
Provisión por rebates	285,937	-
Provisión ISD	81,537	-
Otros	205,206	218,321
	<u>883,149</u>	<u>218,321</u>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios empleados corrientes

Composición y movimiento:

	Otros beneficios (1)	
	2019	2018
Saldos al inicio	385,782	-
Incrementos	558,681	402,817
Pagos	(430,802)	(17,035)
Saldo al final	513,661	385,782

(1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, participación de trabajadores en las utilidades, entre otros que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

Beneficios empleados no corrientes

a) Composición y movimiento:

	2019		Total
	Jubilación patronal	Desahucio	
Al 1 de enero	-	-	-
Costo por servicios corrientes	12,071	6,197	18,269
Costos por intereses	251	205	456
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	7,026	5,785	12,811
Al 31 de diciembre	19,348	12,187	31,535

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

	2019		Total
	Jubilación patronal	Desahucio	
Costo por servicios corrientes	12,071	6,197	18,268
Costos por intereses	251	205	456
Al 31 de diciembre	12,322	6,402	18,724

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

b) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019
Tasa de descuento	4.21%
Tasa incremento salarial a corto plazo	3.00%
Tasa incremento salarial a largo plazo	1.50%
Tabla de rotación	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,055)	(454)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,311	509
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,364	560
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,116)	(507)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(928)	611
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	972	-580
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-5%

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2018 al 2019 ambos inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,116,904	830,088
Impuesto a la renta diferido (1)	(142,621)	-
	<u>974,283</u>	<u>830,088</u>

(1) Ver nota 14 e).

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el período terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta y participación a trabajadores	2,506,234	2,163,685
Menos - participación a trabajadores	<u>(375,935)</u>	<u>(324,553)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	2,130,299	1,839,132
Menos - Otras partidas conciliatorias	(351,334)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,688,649</u>	<u>1,125,468</u>
Base tributaria	4,467,614	2,964,600
Tasa impositiva	25%	28%
Impuesto a la renta causado	1,116,904	830,088
Menos - Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	<u>(299,599)</u>	<u>(109,746)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>817,305</u>	<u>720,342</u>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

- (1) Incluye principalmente regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría que exceden el límite de deducibilidad por aproximadamente US\$2,383,000, depreciación de activos fijos por aproximadamente \$143,000, diferencias en intereses por créditos en el exterior por aproximadamente US\$94,000 y Otros gastos no deducibles por aproximadamente US\$67,000.

d) Reconciliación de la tasa efectiva

	2019	2018
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,130,299	1,839,132
Tasa impositiva vigente	25%	28%
	532,575	514,957
Menos - Otras partidas conciliatorias	(87,833)	-
Más - Gastos no deducibles	672,162	315,131
Impuesto a la renta diferido	(142,621)	-
Gasto impuesto a la renta del año	974,283	830,088
Tasa efectiva	46%	45%

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activos			
	Provisión por rebates	Jubilación patronal y desahucio	Otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Movimiento del año	71,484	4,681	66,455	142,621
Al 31 de diciembre del 2019	71,484	4,681	66,455	142,621

f) Impuestos**Impuestos por recuperar**

	2019	2018
Crédito tributario de Impuesto Valor Agregado	5,286,406	5,348,117

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	420,007	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>917,654</u>	<u>18,967</u>
	<u><u>1,337,661</u></u>	<u><u>18,967</u></u>

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

h) 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 Compañía 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 octubre del 2020 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 Compañía no se encuentra sujeta a la presentación de Anexo de operaciones con partes relacionadas ni Informe de precios de transferencia, Al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está constituido por 400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas de Upfield Ecuador Cia. Ltda. son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Upfield BV	Holanda	99%	396
Upfield Group BV	Holanda	1%	4
		<u>100%</u>	<u>400</u>

Su accionista mayoritario, Upfield BV (99%), es de nacionalidad Holandesa, debido a ello Upfield Ecuador Cia. Ltda. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>		
SIGMA BIDCO B.V.	Accionista	396	396
Upfield Group BV	Accionista	4	4
Upfield Europe BV (3)	Entidad del grupo	878,926	878,926
		<u>879,326</u>	<u>879,326</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>			
Upfield Group B.V. (2)	Accionista	1,574,436	2,344,359
Upfield Mexico	Entidad del grupo	24,117	-
Upfield Europe BV (1)	Entidad del grupo	1,630,746	1,760,799
		<u>3,229,299</u>	<u>4,105,158</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Upfield Group B.V. (2)	Accionista	35,166,605	37,861,542

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

(b) Transacciones

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Upfield Group BV</u>		
Préstamos recibidos (2)	-	40,020,689
Intereses pagados (2)	2,987,836	1,546,342
<u>Upfield Europe BV</u>		
Regalías (1)	3,500,054	1,760,799

(1) Ver nota 20.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a préstamos recibidos de su accionista que sirvieron para financiar la adquisición del activo intangible, maquinarias equipos y mobiliarios necesarios para iniciar la operación de la Compañía. Los préstamos mantienen un vencimiento hasta el 2025 y devengan intereses del 7.88%.

(3) Corresponde a la Cuenta por cobrar a Upfield Europe BV relacionada con el préstamo inicial que sirvió para financiar la adquisición del activo intangible, maquinarias equipos y mobiliarios necesarios para iniciar la operación de la Compañía.

(c) Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Dirección General y Finanzas.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	251,638	80,159

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)**17. INGRESOS POR VENTAS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de Margarinas	12,105,310	-
Strategic Management Fee (SMF) (1)	9,700,575	6,870,147
Manufacturing Asset Usage Fee (MAUF)	364,276	-
(-) Descuentos en ventas	<u>(2,970,824)</u>	<u>-</u>
	<u>19,199,337</u>	<u>6,870,147</u>

1) Corresponde principalmente a ingresos basados en la rentabilidad por la modalidad de operación mantenida hasta septiembre con Unilever (Ver Nota 1).

18. COSTOS Y GASTOS

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

2019	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	4,862,160	-	-	4,862,160
Gastos gestión estratégica (Ver nota 20)	-	3,500,054	-	3,500,054
Promoción y publicidad	-	-	1,167,929	1,167,929
Servicios profesionales	-	1,087,254	-	1,087,254
Impuestos no recuperables	-	629,056	-	629,056
Sueldos y salarios	-	607,119	-	607,119
Depreciaciones (Ver nota 8)	-	460,580	-	460,580
Participación a trabajadores	-	375,935	-	375,935
Impuestos y contribuciones	-	135,115	-	135,115
Aportes IESS y fondos de reserva	-	124,650	-	124,650
Bonificaciones especiales	-	115,837	-	115,837
Beneficios sociales	-	107,813	-	107,813
Otras remuneraciones	-	103,827	-	103,827
Otros gastos	-	172,141	-	172,141
Seguros y reaseguros	-	42,592	-	42,592
Gastos de viaje	-	-	39,086	39,086
Provisiones de inventarios	-	13,267	-	13,267
Arrendamientos	-	6,621	-	6,621
	<u>4,862,160</u>	<u>7,481,861</u>	<u>1,207,015</u>	<u>13,551,036</u>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

2018	Costo d ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Gastos gestión estrategica (Ver nota 20)	-	1,760,799	-	1,760,799
Servicios profesionales	-	711,704	-	711,704
Participación a trabajadores	-	324,553	-	324,553
Depreciaciones (Ver nota 8)	-	245,543	-	245,543
Sueldos y salarios	-	225,786	-	225,786
Otras remuneraciones	-	66,551	-	66,551
Beneficios sociales	-	42,676	-	42,676
Aportes IESS y fondos de reserva	-	32,817	-	32,817
Bonificaciones especiales	-	22,756	-	22,756
Otros gastos	-	197,906	-	197,906
Seguros y reaseguros	-	12,122	-	12,122
Arrendamientos	-	7,000	-	7,000
Gastos de viaje	-	-	3,436	3,436
Impuestos no recuperables	-	13	-	13
Impuestos y contribuciones	-	15,906	-	15,906
	<u>-</u>	<u>3,666,132</u>	<u>3,436</u>	<u>3,669,568</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2019	2018
Intereses por obligaciones (1)	2,987,836	1,546,342
Otros gastos (2)	28,939	-
Comisiones	1,226	318
	<u>3,018,001</u>	<u>1,546,660</u>

(1) Ver nota 16 b).

(2) Ver nota 10.

20. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Royalties/strategic management fee con una entidad relacionada

En el año 2018 la Compañía firmó un contrato con vigencia de 5 años y opción a ser renovado y en línea con la Política Global del Grupo, se determinó la Tarifa de Gestión Estratégica ("SMF") que será igual a la división 50/50 de la utilidad residual de Upfield Ecuador Cia. Ltda. La utilidad residual en la Compañía se obtiene de las ganancias antes de intereses e impuestos ("EBIT") menos los rendimientos de rutina (margen operativo del 4% para las actividades de distribución). Este análisis de rutina se determina bajo un análisis de evaluación comparativa para identificar compañías que operan dentro de América y realizan actividades de distribución comparables a las de Upfield Ecuador Cia. Ltda..

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares Estados Unidos de Norteamérica)

Durante el año 2019 y 2018 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$3,500,054 (2018:US\$1,760,799), con cargo a los resultados del año, presentados como gastos operativos.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión 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.

* * * *