

**UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018  
junto con las notas explicativas a los estados financieros

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto con las notas explicativas a los estados financieros

Contenido:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2018
- Estado de Resultados Integrales por el período terminado al 31 de diciembre de 2018
- Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre 2018
- Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre 2018
- Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo en bancos	7	3,714,207
Deudores comerciales	8	2,074,842
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	400
Impuestos por recuperar	15	5,348,118
Otras cuentas por cobrar		904,264
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>12,041,831</u></b>
<b>Activo no corriente</b>		
Maquinaria, equipos y mobiliario, neto	13	3,288,826
Activos intangibles	14	42,179,138
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>45,467,964</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>57,509,795</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio:</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	567,719
Beneficios a empleados	11	368,515
Impuestos por pagar	15	739,309
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	1,546,342
Otros pasivos corrientes	10	1,979,118
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>5,201,003</u></b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	38,474,347
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>38,474,347</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>43,675,351</u></b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital social	17	400
Aportes para futuras capitalizaciones	17	12,825,000
Resultados acumulados		1,009,044
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>13,834,444</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b><u>57,509,795</u></b>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2018 (*)</u>
Ingresos por contratos con clientes	20	6,870,147
Gastos de personal	17	(715,139)
Gasto de administración	18	<u>(2,749,248)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b><u>3,405,759</u></b>
Gastos financieros	19	<u>(1,566,627)</u>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b><u>1,839,132</u></b>
Impuesto a la renta	15	<u>(830,088)</u>
<b>Resultado integral del año</b>		<b><u>1,009,044</u></b>

(\*) La Compañía fue constituida en Ecuador el 08 de junio de 2018, por lo tanto, el estado de resultados integrales comprende desde el período del 08 de junio al 31 de diciembre de 2018.

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 8 de mayo de 2018 (*)	-	-	-	-
Aporte de capital	400	-	-	400
Aportes para futuras capitalizaciones	-	12,825,000	-	12,825,000
Resultados Integrales del año	-	-	1,009,044	1,009,044
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>400</u>	<u>12,825,000</u>	<u>1,009,044</u>	<u>13,834,444</u>

(\*) Se presentan los movimientos en el patrimonio a partir de la fecha de constitución de la Compañía.

**UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo neto en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido por clientes		4,795,305
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(8,213,679)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(3,418,374)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	13	(3,534,370)
Adquisiciones de activos intangibles	14	<u>(42,179,138)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(45,713,508)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aporte de capital	16	400
Aportes para futuras capitalizaciones	16	12,825,000
Préstamos de compañías relacionadas, netos de pagos	12	<u>40,020,689</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<u>52,846,089</u>
<b>Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>3,714,207</u>
<b>Efectivo en bancos:</b>		
Saldo al inicio (*)		-
Saldo al final	7	<u>3,714,207</u>

(\*) Las fuentes y uso de efectivo se presentan desde la fecha de constitución de la Compañía.

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

### 1. OPERACIONES

---

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Ecuador el 08 de junio del 2018, está ubicada en la provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito. Su establecimiento principal es en la Avenida República del Salvador, Edificio Mansión Blanca.

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.

Los accionistas directos de UPFIELD ECUADOR CIA LTDA son:

<u>Nombre</u>	<u>Capital en USD\$</u>
SIGMA BIDCO B.V.	396
SIGMA MIDCO B.V. (*)	4

(\*) SIGMA MIDCO BV es ahora UPFIELD GROUP BV

El ultimo accionista de la Compañía es KKR & CO. L.P domiciliada en los Estados Unidos de América.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados y autorizados por la Administración para su distribución el 01 de abril del 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

### 2. BASES Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

---

#### **Declaración de cumplimiento. -**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

#### **Base de medición. -**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de los estados financieros.

#### **Adopción de políticas contables. -**

Las políticas de contabilidad adoptadas por UPFIELD ECUADOR CIA LTDA son consistentes con las establecidas por ente emisor de las Normas Internacionales de Información Financiera inclusive ha

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

adoptado las nuevas NIIF y NIC revisadas, que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de acuerdos con clientes
- Aclaraciones a la NIIF 15 - Ingresos provenientes de acuerdos con clientes
- Interpretación CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones
- Modificaciones a la NIIF 4 - Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro
- Modificaciones a la NIC28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.

### **Nuevas normas e interpretaciones. -**

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez.

La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### **NIIF 15 - Ingresos provenientes de acuerdos con clientes:**

- NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes.
- NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.
- NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Debido a que la Compañía fue constituida en el año 2018, no fue necesaria la incorporación de ajustes relacionados con la primera adopción de la NIIF 15.

**NIIF 9 - Instrumentos financieros:**

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.
- La Compañía mantendrá un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, según las condiciones actuales del contrato y cuyos flujos se recibirán en las fechas específicas.

Durante el año 2018 la Compañía solo cuenta con un cliente, por lo que la administración ha determinado que no existe riesgo de incobrabilidad o deterioro de sus cuentas por cobrar.

**3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por UPFIELD ECUADOR CIA LTDA en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

**a) Efectivo en bancos**

El efectivo en bancos que se presenta en el estado de situación financiera lo constituyen depósitos a la vista en una institución financiera local, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujeto a riesgos no significativos de cambios en su valor.

**b) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

**Activos financieros**

**Reconocimiento inicial y medición**

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía

a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo.

El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

#### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

**Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda):** Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

**Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda):** La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y la venta de estos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y pérdidas por deterioro, se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI.

Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI es reciclado al estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales ORI.

**Activos financieros designados al valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio):** Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" y no se mantienen para su venta. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a pérdidas y ganancias. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros registrados en esta categoría al cierre del período.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para la negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con

cambios en resultados, o activos financieros que se requiera obligatoriamente ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

**Baja de activos financieros:** Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo con el valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

**Deterioro de activos financieros:** La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo con dos enfoques: El enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales y el enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

- **Enfoque general. -**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

- **Enfoque simplificado. -**

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### Pasivos financieros

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

**Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

**Préstamos y cuentas por pagar:** Esta es la categoría más relevante para la Compañía. 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, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

**Baja de pasivos financieros:** Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

**Compensación de instrumentos financieros:** Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

**c) Impuestos**

**Impuestos indirectos.** - Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto indirecto (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

1. Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
2. Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de retenciones de impuestos sobre las ventas y las compras.

El importe neto de impuestos indirectos que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

**d) Maquinaria, equipos y mobiliario**

La maquinaria, equipos y mobiliario se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

**UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

El costo de adquisición incluye el costo del activo y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos calificados se capitalizan. Los activos calificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del año en que se incurren.

La maquinaria, equipos y mobiliario se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 11
Equipo de computación	Entre 3 y 7
Otras propiedades	<u>Entre 3 y 11</u>

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, equipos y mobiliario.

Un componente de maquinaria, equipo y mobiliario o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados integrales según corresponda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

**e) Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

**f) Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

La Compañía opera en el sector de la venta al por mayor de los productos de panadería y pastelería. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando la venta se ha realizado o los servicios se han prestado a los clientes a través de una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de estas transacciones.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere asignar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por la prestación de servicios, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos y pagos efectuados a agentes de ventas.

Consideración variable: La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo con la evaluación efectuada por la Compañía, no se han identificado derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en producto, rebajas por volumen de ventas a sus clientes, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

**Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes:**

Cuentas por cobrar comerciales: Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

**g) Reconocimiento de costos y gastos**

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**h) Eventos subsecuentes-**

Los eventos subsecuentes al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros.

Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

#### 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

---

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

A continuación, se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

- **Contingencias:**

Las contingencias son determinadas por la Administración con base en el criterio de sus asesores legales.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigor.

### **NIIF 16 Arrendamientos-**

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, como resultado de cambios en un índice o tasa usados para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo con el enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a doce meses y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

La Compañía mantiene actualmente un solo contrato de arrendamiento por sus oficinas, el cual se estima que no se extenderá por más de doce meses, que es la vigencia de ese contrato. Considerando esto, a la presente fecha, la Compañía no tendría un impacto de NIIF 16 que deba ser reconocido y revelado en sus estados financieros.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019, sin embargo, de acuerdo con la conclusión de la Administración, no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

Se detallan las normas emitidas y que son aplicables para períodos posteriores:

<u>Norma</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:	
- NIIF 3: Combinaciones de negocios	
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
- NIC 12: Impuesto a las ganancias	
- NIC 23: Costos de financiamiento	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2018	
	Corriente	Largo Plazo
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo en bancos	3,714,207	-
Deudores comerciales	2,074,842	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	400	-
Otras cuentas por cobrar	904,264	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>6,693,713</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	567,719	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,546,342	38,474,347
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,114,061</b>	<b>38,474,347</b>

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo en bancos constituye el saldo en una cuenta corriente local expresada en dólares de los Estados Unidos de América. Los fondos son de libre disponibilidad y no existen restricciones sobre los saldos al cierre del período informado.

	2018
Efectivo en bancos (1)	3,714,207

(1) La Compañía cuenta con una sola cuenta bancaria en el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador.

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de clientes comerciales se formaba de la siguiente manera:

	2018
Deudores comerciales (1)	688,715
Activos contractuales (2)	1,382,827
Anticipos entregados a proveedores	3,300
	<b>2,074,842</b>

(1) Corresponden a cuenta por cobrar por la prestación de servicios Strategic Management Fee (SMF)

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

- (2) Corresponde a la provisión de los ingresos no facturados por Strategic Management Fee (SMF) y Manufacturing Asset Usage Fee (MAUF) del último trimestre del 2018. Las cuentas por cobrar no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2018, la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	<u>2018</u>
Vigente	688,715
De 1 a 30 días	-
	<u>688,715</u>

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la evaluación de la administración de la Compañía, los saldos de las cuentas por cobrar no presentan riesgos de incobrabilidad, por tanto, no fue requerida la constitución de provisiones para pérdidas crediticias esperadas.

### **9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

---

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Cuentas por pagar (1)	537,134
Otras cuentas por pagar	13,319
Obligaciones con el IESS	17,266
	<u>567,719</u>

- (1) Incluye principalmente la cuenta por pagar a UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A. la cual asciende a \$531,687 por los servicios prestados.

### **10. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

---

La composición de los otros pasivos corrientes es:

	<u>2018</u>
Provisiones locales (1)	218,320
Provisiones del exterior (2)	1,760,799
<b>Total otros pasivos corrientes</b>	<u><b>1,979,118</b></u>

- (1) Incluyen las provisiones por servicios de asesoría legal, tributaria y contable pendientes de recibir las facturas al cierre del 2018.
- (2) Incluyen las provisiones por regalías y por SMF del año 2018

**11. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

La composición de los beneficios a empleados durante el 2018 fue el siguiente:

**a) Corrientes:**

	Beneficios sociales	Bono desempeño	Participación laboral	Total
Saldo inicial	-	-	-	-
Incrementos	38,241	22,756	324,553	385,550
Pagos	(17,035)	-	-	(17,035)
Saldo final	<u>21,206</u>	<u>22,756</u>	<u>324,553</u>	<u>368,515</u>

**b) No corrientes:**

Debido a que la Compañía se constituyó en el año 2018, la Administración de la Compañía considera que los efectos de los beneficios a empleados no corrientes (jubilación patronal y desahucio) no son significativos.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas es como sigue:

**a) Saldos por cobrar:**

Entidad	Naturaleza de la Relación	País	2018
SIGMA BIDCO B.V.	Accionista	Holanda	396
Upfield Group BV	Accionista	Holanda	4
			<u>400</u>

**b) Saldos por pagar:**

Entidad	Naturaleza de la Relación	País	2018
Upfield Group B.V. (1)	Accionista	Holanda	38,474,347
Upfield Europe BV	Entidad del grupo	Holanda	1,760,799
Upfield Group B.V. (1)	Accionista	Holanda	1,546,342
			<u>41,781,488</u>

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

- (1) Incluye un préstamo por 38,474,347 para financiar capital de trabajo. Este préstamo genera intereses y su periodicidad de pago es trimestral. El interés al cierre del año 2018 asciende a USD\$ 1,546,342.
- (2) Incluye los valores a pagar por regalías y SMF por el año 2018.

### c) Principales transacciones:

Entidad	Naturaleza de la Relación	País	Transacción	2018
Upfield Group BV	Accionista	Holanda	Financiamiento	40,020,689
Upfield Europe BV	Entidad del grupo	Holanda	Regalías	1,760,799
				<u>41,781,488</u>

### d) Remuneraciones al personal clave de la Compañía:

La Administración de la Compañía define como miembros claves a su Gerente Comercial, Gerente Regional y Financiero, cuyas remuneraciones del 2018 ascienden aproximadamente USD\$ 104,704

## 13. MAQUINARIA, EQUIPOS Y MOBILIARIO

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de maquinaria, equipos y mobiliario fue el siguiente:

	2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipos	1,659,339	(161,376)	1,497,963
Equipos de computación	811	(256)	554
Otras propiedades	1,874,221	(83,912)	1,790,309
	<u>3,534,371</u>	<u>(245,544)</u>	<u>3,288,826</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las maquinarias, equipos y mobiliario fue el siguiente:

	Maquinaria y Equipos	Equipos de computación	Otras propiedades	Total
Al 8 de mayo de 2018	-	-	-	-
<b>Movimientos 2018</b>				
Adiciones	1,659,339	811	1,874,221	3,534,371
Depreciación del año	(161,376)	(256)	(83,912)	(245,544)
Valor en libros	<u>1,497,963</u>	<u>554</u>	<u>1,790,309</u>	<u>3,288,826</u>

UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

Al 31 de diciembre del 2018

Costo	1,659,339	811	1,874,221	3,534,370
Depreciación acumulada	<u>(161,376)</u>	<u>(256)</u>	<u>(83,912)</u>	<u>(245,544)</u>
Valor en libros	<u>1,497,963</u>	<u>554</u>	<u>1,790,309</u>	<u>3,288,826</u>

**14. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Goodwill	42,179,138

La Compañía adquirió los derechos de comercialización, marcas, equipos, lista de clientes y otros activos del segmento de producción y venta de margarinas a Unilever. 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 Goodwill es considerado por la Compañía como un activo de vida indefinida. Al 31 de diciembre de 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.

**15. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR**

a) **Impuestos por recuperar e impuestos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
<b>Por recuperar:</b>	
Crédito tributario de IVA por adquisiciones y retenciones	<u>5,348,118</u>
	<u>5,348,118</u>
<b>Por pagar:</b>	
Retenciones en la fuente	18,967
Impuesto a la renta	<u>720,342</u>
	<u>739,309</u>

b) **Impuesto a la renta**

**Reconocido en resultados del año**

El gasto por impuesto a la renta corriente asciende a USD\$ 830,088.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

**Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en el año 2018 fue la siguiente:

	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,839,132
<b>Más:</b>	
Gastos no deducibles	1,125,468
<b>Utilidad tributaria</b>	<u>2,964,600</u>
<b>Impuesto a la renta</b>	<u>830,088</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	830,088
<b>Menos:</b>	
Retenciones en la fuente del año	<u>(109,746)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<u>720,342</u>

**c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-**

**i) Situación tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

**ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre, aplicando a la utilidad gravable la tasa del impuesto a la renta vigente.

**iii) Tasa del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta del año 2018 es del 28%.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

**iv) Reformas tributarias**

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:

- i. la Compañía respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
- ii. dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la Compañía, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la Compañía. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a Compañía es más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones:

Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las Compañía es domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de Compañía es domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## **16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

---

La Compañía fue domiciliada en el Ecuador con un capital de USD\$ 400 según consta en la escritura de constitución de Compañía, designación de apoderado y representante legal, con fecha 08 de junio del 2018.

La Compañía en el año 2018 también recibió de uno de sus accionistas USD\$ 12,825,000 para ser capitalizados durante el siguiente año. El detalle es como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>Destino</u>	<u>2018</u>
Upfield Group BV (SIGMA MIDCO B.V.)	Aportes a capital social	12,825,000

## **17. GASTOS DE PERSONAL**

---

Los gastos de personal agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>
Bonificaciones especiales	22,756
Aportes al IESS y Fondos de Reserva	32,817
Beneficios sociales	42,676
Otras remuneraciones	66,552
Sueldos y salarios	225,785
Participación trabajadores	324,553
	<u>715,139</u>

## **18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

---

Los gastos de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>
Suministros	4
Arrendamientos operativos	7,000
Gastos de viaje	12,074
Seguros y reaseguros	12,122
Depreciaciones	245,544
Servicios profesionales	711,705

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

Servicios del exterior	<u>1,760,799</u>
	<u>2,749,248</u>

### 19. GASTOS FINANCIEROS

---

Los gastos financieros agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>
Comisiones	318
Otros gastos	19,967
Intereses	<u>1,546,342</u>
	<u>1,566,627</u>

### 20. CONTRATOS

---

**CONTRATOS CON CLIENTES.** - En el año 2018, la Compañía firmó un acuerdo con UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A. en el cual se estableció el *modelo actual de negocio* que van a llevar a cabo durante el periodo de transición, el mismo que tiene un plazo de dieciocho meses.

En este contrato se estipuló que la Compañía va a facturar a UNILEVER, que en efecto se constituye en su único cliente, el valor equivalente a la rentabilidad y/o ganancias por las ventas de la línea de margarinas y el alquiler de los activos fijos, los cuales se encuentran bajo la custodia y control de dicha empresa.

Producto de este contrato, en el año 2018 la Compañía reconoció en el rubro de ingresos por contratos con clientes del estado de resultados integrales los siguientes montos:

	<u>2018</u>
Strategic Management Fee (SMF) (1)	6,612,315
Manufacturing Asset Usage Fee (MAUF) (1)	<u>257,832</u>
	<u>6,870,147</u>

(1) Incluye la provisión de los ingresos no facturados por Strategic Management Fee (SMF) y Manufacturing Asset Usage Fee (MAUF) del último trimestre del 2018.

**CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES.** - En el año 2018, la Compañía firmó un acuerdo con SANCHEZ AROSEMENA - SANCHEZ GUZMAN Y COMPAÑÍA en el cual se concede el derecho de uso de las instalaciones junto a todo su inmobiliario de oficina. El plazo de este contrato es de doce meses, por la cual la Compañía no estima quedarse más tiempo del establecido en este contrato.

Con relación a la NIIF 16, la Administración informó que con base al contrato actual y la evaluación general

## UPFIELD ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

del plan de la Compañía, no habría impactos significativos que deban ser considerado en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Compañía registró en el rubro gastos de administración del estado de resultados integrales el valor de USD\$ 7,000 por concepto de arrendamientos operativos.

**CONTRATO DE ROYALTIES / STRATEGIC MANAGEMENT FEE.** - En el año 2018, la Compañía firmó un contrato con UPFIELD EUROPE BV, en donde se establece que se va a pagar a la empresa del exterior por conceptos de "Regalías" y "Strategic Management Fee" un porcentaje sobre las ventas de la línea de margarinas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció en el rubro gastos de administración del estado de resultados el valor de USD\$ 1,760,799 por concepto de regalías y honorarios al exterior.

**CONTRATO DE PRÉSTAMO.** - En el año 2018, la Compañía firmo con UPFIELD GROUP BV antes conocido como SIGMA MIDCO BV, dos préstamos con las siguientes condiciones:

- Plazo en años: 7
- Tasa de Interés: 7.88% anual
- Periodo de pago: Trimestral
- Valores correspondientes a los intereses y capital.

Estos préstamos fueron registrados en el Banco Central del Ecuador, por lo que los pagos de sus intereses cumplen con lo establecido en la Normativa Tributaria para ser considerados como deducibles.

La Compañía hizo un cargo a resultados por concepto de intereses de USD\$ 1,546,342

<u>Operación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
6480520	32,112,779	1,291,743
6480853	6,361,568	254,599
	<u>38,474,347</u>	<u>1,546,342</u>

## 21. GESTION DE RIESGOS

---

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

**Riesgo de tasa de interés:** Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, por la cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés

**Riesgo de tipo de cambio:** El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Euros, moneda que tiene variaciones de un día a otro, según la Compañía genera un riesgo cambiario moderado que asume la Compañía en todas las transacciones en esta moneda.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía actualmente no se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

## 22. EVENTOS SUBSECUENTES

---

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.