

SILAMBALLA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Bancos	6	44,498	9,850
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	22,726	-
Anticipo a proveedores		30	-
Impuestos por recuperar	7	<u>72,677</u>	<u>64,751</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>139,931</u>	<u>74,631</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades de Inversión	8	<u>10,948,805</u>	<u>10,948,805</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>10,948,805</u>	<u>10,948,805</u>
<b>Total activos</b>		<u>11,088,736</u>	<u>11,023,436</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Gonzalo Sánchez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Walter Córdor  
Contador General

SHAMBALLA S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	9	113,449	141,932
Relacionadas	10	738,930	701,106
Impuestos por pagar	7	5,340	2,275
Provisiones		<u>3,450</u>	<u>3,264</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>861,179</u>	<u>848,577</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>861,179</u>	<u>848,577</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	800	800
Reserva Legal	13	6,937	6,937
Utilidades Retenidas		<u>10,217,820</u>	<u>10,167,122</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>10,225,557</u>	<u>10,174,859</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>11,086,736</u>	<u>11,023,436</u>

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

  
Gonzalo Sanchez  
Gerente General

  
Walter Córdor  
Contador General

SHAMBALLA S.A

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por comisiones	14	254,199	120,798
Gastos administrativos	15	(266,899)	(348,724)
Gastos de venta		(1,320)	-
Ingresos (Gastos) financieros, neto		(12)	70
Otros ingresos	16	78,068	-
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta		64,036	(227,856)
Impuesto a la renta	11	(13,338)	(491)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		50,698	(228,347)

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Gonzalo Sánchez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Walter Córdor  
 Contador General

SHAMBALLA S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	800	6,937	10,819,805	(424,306)	10,403,206
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(228,347)	(228,347)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	6,937	10,819,805	(652,683)	10,174,859
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	50,698	50,698
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	6,937	10,819,805	(601,985)	10,225,557

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

  
 Gonzalo Sánchez  
 Gerente General

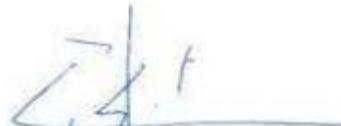
  
 Walter Córdor  
 Contador General

**SHAMBALLA S.A**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta		64,036	(227,856)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(176)	144,776
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(23,726)	-
Anticipo proveedores		(30)	-
Impuesto por recuperar		(7,896)	(23,526)
Proveedores		(26,483)	82,191
Impuestos por pagar		3,065	(253)
Provisiones		390	630
		<u>9,965</u>	<u>(34,038)</u>
Impuesto a la renta devengado	11	<u>(13,338)</u>	<u>(491)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(3,352)</u>	<u>(24,529)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos de accionistas	10	<u>38,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>38,000</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y bancos		34,648	(24,529)
Efectivo y bancos al inicio del año		<u>9,850</u>	<u>34,379</u>
Efectivo y bancos al final del año	6	<u><u>44,498</u></u>	<u><u>9,850</u></u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Gonzalo Sánchez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Walter Córdor  
 Contador General

## **SHAMBALLA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

Shamballa S.A. está constituida en el Ecuador desde el 16 de junio de 1992 y su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

La compañía es propietaria de un terreno de 1,233 hectáreas, ubicado en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí. Adicionalmente, la compañía no posee empleados en relación de dependencia.

##### **1.1 Situación financiera -**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La administración de la Compañía considera que los factores económicos antes mencionados no afectan a Shamballa S.A.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 16 de abril de 2018 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 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 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio 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.

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 19 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22 NIC 28	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación desdoblada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento e medición de las incertidumbres sobre ciertos arrendamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- i) NIIF 15: las transacciones comerciales de la compañía no son complejas y comprenden ingresos por concepto de comisiones por garantía. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera con compañías relacionadas bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona todo lo vencido y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

#### 2.2 Efectivo y bancos

Incluye el efectivo disponible en bancos locales.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características del referido instrumento financiero se explican a continuación:

**Cuentas por cobrar con compañías relacionadas:** representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Representadas principalmente por las comisiones por garantía hipotecaria por cobrar a entidades relacionadas, las cuales se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - i) **Cuentas por pagar proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 30 días promedio.
  - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por préstamos de sus accionistas, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.



## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva de Impuesto a la renta. Durante el 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo. Ver Nota 11.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se reconoce 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.

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

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha generado impuesto a la renta diferido.

#### 2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### 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 basadas 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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con:

## SHAMBALLA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

##### a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Los ingresos de la Compañía corresponden en el 100% a la prestación del servicio de garantía bancaria a empresas relacionadas. Estos valores son cancelados de acuerdo a lo establecido en cada uno de los contratos.

##### b) Riesgo de liquidez:

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Quien maneja los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Mensualmente, se factura por concepto de servicios garantía bancaria. Valores que se cobran regularmente al mes siguiente de su facturación.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**SHAMBALLA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar	
Proveedores	115,449
Compañías relacionadas	738,930
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar	
Proveedores	141,932
Compañías relacionadas	701,106

**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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el patrimonio. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

De igual manera la Gerencia General recomienda a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades, así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar	854,379	843,038
Menos: Bancos	(44,498)	(9,850)
Deuda neta	809,881	833,188
Total Patrimonio	10,225,557	10,174,859
Capital total	11,035,438	11,008,047
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>

SHAMBALLA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es el siguiente:

	<u>2017</u> Corriente	<u>2016</u> Corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>		
Bancos	44.498	9.850
	<u>44.498</u>	<u>9.850</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22.726	2.020
Total activos financieros	<u>22.726</u>	<u>2.020</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar		
Proveedores	115.449	141.932
Compañías relacionadas	738.910	701.106
Total pasivos financieros	<u>854.379</u>	<u>2.316.701</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. BANCOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha (1)	<u>44.498</u>	<u>9.850</u>

(1) La calificación de riesgo de esta institución financiera es AAA-.

## SIJANTILLA 9.3.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS MUEBLA Y DECORACIÓN S.A. Y SU COMPAÑÍA DEL GRUPO (Cifras en millones de euros)

#### 9. IMPUESTOS POR RENDIMIENTO Y PUNTO FISCAL

##### Composición:

	2017	2016
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		
Impuesto sobre el Impuesto	10.000	9.000
Impuesto sobre el Impuesto de Sociedades	1.000	1.000
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>11.000</b>	<b>10.000</b>
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Impuesto sobre el Impuesto	1.000	1.000
Impuesto sobre el Impuesto de Sociedades	1.000	1.000
Impuesto sobre el Impuesto de Sociedades	1.000	1.000
<b>Impuestos corrientes</b>	<b>3.000</b>	<b>3.000</b>

(C) El Estado de cambios contingentes comprende el Impuesto sobre el Impuesto de Sociedades de 10.000 millones de euros en 2017 y 9.000 millones de euros en 2016, en virtud de la aplicación de la ley de 14 de junio de 2016 (modificación de la ley).

#### 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

##### Composición:

	2017	2016
<b>Propiedades</b>	<b>12.000</b>	<b>10.000</b>
Impuesto sobre el Impuesto de Sociedades	1.000	1.000
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>13.000</b>	<b>11.000</b>

##### (C) Valor razonable de propiedades de inversión

El 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada (si la hubiere), el costo se determina de acuerdo a la legislación aplicable. El costo de adquisición se incrementa por los costos de transacción, como el impuesto de transmisión, y se reduce por el costo de venta de las propiedades de inversión. De acuerdo a la NIIF, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada. Las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada. Las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada.

- El costo de adquisición se incrementa por los costos de transacción, como el impuesto de transmisión, y se reduce por el costo de venta de las propiedades de inversión.
- El costo de adquisición se incrementa por los costos de transacción, como el impuesto de transmisión, y se reduce por el costo de venta de las propiedades de inversión.
- El costo de adquisición se incrementa por los costos de transacción, como el impuesto de transmisión, y se reduce por el costo de venta de las propiedades de inversión.

**SHAMBALLA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se obtuvo a través de un avalúo realizado en el año 2017 por un perito independiente, no relacionado con la Compañía, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo el cual se realizó de acuerdo a las Normas Internacionales de avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. La Compañía ha determinado que el valor razonable de las propiedades de inversión es equivalente a su costo.

**9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	<u>115,449</u>	<u>141,932</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a obligaciones de pago de impuesto predial del Municipio de Manta por US\$112,782 cuya antigüedad es superior a 360 días.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

**(a) Saldos con compañías relacionadas**

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre son los siguientes:

Sociedad	Relación	Transacción	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>22,726</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>				
SSD Overseas (1)	Entidad del grupo	Financiero	680,520	642,520
SSD Overseas	Entidad del grupo	Dividendos	58,410	58,410
Agencia de viajes 5 continentes	Entidad del grupo	Comercial	-	176
			<u>738,930</u>	<u>701,106</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar accionistas, las mismas que no generan intereses ni tienen vencimientos definidos

**SHAMBALLA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****(b) Transacciones con compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
<u>Ingresos por comisiones</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	134,988	-
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119,211	120,798
			<u>254,199</u>	<u>120,798</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	106
			-	<u>106</u>
<u>Gastos varios</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,320	-
Agencia de viajes 5 continentes	Entidad del Grupo	Comercial	260	394
			<u>1,580</u>	<u>394</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
SSD Overseas	Entidad del Grupo	Financiero	38,000	144,600
			<u>38,000</u>	<u>144,600</u>

**(c) Remuneración del personal clave de la gerencia -**

La Compañía desde el año 2015 ya no cuenta con personal clave de la gerencia. Durante el 2017, el Gerente del Proyecto trabajó bajo la modalidad de honorarios profesionales.

**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE****Situación fiscal**

Los ejercicios fiscales 2014 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**SHAMBALLA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Conciliación Contable Tributaria**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	64,036	(227,856)
Más: Gastos no deducibles	7,101	43,777
Menos: Otros (1)	<u>(17,785)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	53,352	(184,079)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>13,338</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>359</u>	<u>431</u>
Menos: Anticipo pagado Impuesto a la renta	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(5,083)	(2,418)
Menos: Retenciones ejercicios anteriores	<u>(4,964)</u>	<u>(3,937)</u>
Impuesto por pagar (Crédito tributario) de Impuesto a la renta	<u>3,291</u>	<u>(4,964)</u>

(1) Corresponde a amortizaciones de pérdidas tributarias del año 2016.

**Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

SHAMBALLA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no proveagan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>o</sup> y 14<sup>o</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que el principal impacto será el incremento del 25% al 28% en la tarifa de impuesto el cual no afectará significativamente los estados financieros del año 2018.

## 12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

## SIEMBOLAS S.A.

REPORTE DE ACTIVIDADES FINANCIERAS Y OPERATIVAS  
POR EL EJERCICIO CERRADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
[www.bolsa.com.uy/mercados/financiera/](http://www.bolsa.com.uy/mercados/financiera/)

### 13. RESULTADOS Y RESULTADOS ACUMULADOS

#### Reverencia legal

De acuerdo con la ley de Impugnación de Cuentas de la República, que establece que los estados financieros de una entidad financiera deben ser sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay, los estados financieros de la entidad han sido sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay, los estados financieros de la entidad han sido sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay, los estados financieros de la entidad han sido sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay.

#### Resultados acumulados

Los resultados acumulados de la entidad se detallan en el cuadro siguiente, manteniendo los datos que permiten analizar el comportamiento de los resultados de la entidad durante el ejercicio, en comparación con los resultados acumulados de los ejercicios anteriores. Los resultados de la entidad se detallan en el cuadro siguiente, en comparación con los resultados acumulados de los ejercicios anteriores.

#### Resultados acumulados de aplicación total de NIIF

El presente informe de actividades financieras y operativas de la entidad se presenta en cumplimiento de la Ley de Impugnación de Cuentas de la República, que establece que los estados financieros de una entidad financiera deben ser sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay, los estados financieros de la entidad han sido sometidos a una revisión legal por el Colegio de Abogados de Uruguay.

### 14. INGRESOS POR COMISIONES

	2010	2009
Comisiones por servicios	12.304	12.370
OTROS INGRESOS		

### 15. COSTOS ADMINISTRATIVOS

Los costos administrativos de la entidad se detallan en el cuadro siguiente:

	2010	2009
Costos administrativos	12.304	12.370
OTROS INGRESOS		
Costos administrativos de la entidad por aplicación de NIIF	12.304	12.370
OTROS INGRESOS		
<b>Total</b>	<b>12.304</b>	<b>12.370</b>

