

Umbra Ecuador
UMBRAEC S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2017
e informe de los Auditores Independientes

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 – 3 |
| Estado de situación financiera | 4 |
| Estado de resultado integral | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros | 8 – 27 |

Abreviaturas:

| | |
|--------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| FV | Valor razonable (Fair value) |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| US\$ | U.S. dólares |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| IASB | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Umbrá Ecuador Umbráec S. A.

Opinión Adversa

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Umbrá Ecuador Umbráec S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, debido a la falta de revelación de la información mencionada en la sección de bases para la opinión adversa, los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente la posición financiera de Umbrá Ecuador Umbráec S. A., al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases para la Opinión Adversa

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos presentan pérdida del año por US\$3.3 millones, flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación negativo por US\$1.6 millones, déficit acumulado por US\$3.3 millones y déficit patrimonial por US\$3.3 millones; por lo cual, la Compañía se encuentra en causal de disolución, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías. Estas circunstancias indican la existencia de una incertidumbre material sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha y, por lo tanto, la Compañía puede no ser capaz de realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios. Los estados financieros adjuntos no revelan los posibles efectos ni los planes de la administración derivados de esta situación para continuar como negocio en marcha.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Umbrá Ecuador Umbráec S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los estados financieros de Umbra Ecuador Umbraec S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía y los Encargados del Gobierno por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Julio 26, 2018
SC-RNAE 019



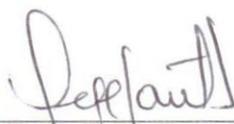
Jaime Castro H.
Socio
Registro No. 0.7503

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-----------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | 4 | 593,917 | 156,177 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 2,713,629 | 288,241 |
| Inventarios | 6 | 5,605,177 | 996,841 |
| Impuestos | 10 | 568,311 | 74,469 |
| Otros | | <u>156,909</u> | <u>30,869</u> |
| Total activos corrientes | | <u>9,637,943</u> | <u>1,546,597</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por cobrar | 5 | 78,203 | |
| Propiedades y equipos | 7 | <u>333,057</u> | <u>44,460</u> |
| Total activos no corrientes | | 411,260 | 44,460 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | | <u>10,049,203</u> | <u>1,591,057</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jefferson Santander
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | <u>Notas</u> | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Préstamo | 8 | 782,414 | |
| Cuentas por pagar | 9, 16 | 10,276,801 | 1,470,203 |
| Impuestos | 10 | 180,418 | 9,771 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | <u>246,642</u> | <u>93,150</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>11,486,275</u> | <u>1,573,124</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamo | 8 | 1,722,711 | |
| Obligaciones por beneficios definidos | | <u>138,154</u> | |
| Total pasivos no corrientes | | <u>1,860,865</u> | <u> </u> |
| Total pasivos | | <u>13,347,140</u> | <u>1,573,124</u> |
| DÉFICIT PATRIMONIAL: | | | |
| Capital social | 14 | 1,000 | 1,000 |
| Reserva legal | | 1,178 | |
| (Déficit) resultados acumulados | | <u>(3,300,115)</u> | <u>16,933</u> |
| (Déficit patrimonial) total patrimonio | | <u>(3,297,937)</u> | <u>17,933</u> |
| TOTAL | | <u>10,049,203</u> | <u>1,591,057</u> |



CPA. Nelson Rivera Daza
Contador General

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | | Año terminado | |
|--|-------------|--------------------|-------------------|
| | <u>Nota</u> | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| | | (en U.S. dólares) | |
| INGRESOS | | 22,004,824 | 3,432,880 |
| COSTO DE VENTA | | (17,280,739) | (2,569,873) |
| MARGEN BRUTO | | 4,724,085 | 863,007 |
| GASTOS: | | | |
| Administración | 15 | (1,165,011) | (261,683) |
| Ventas | 15 | (3,635,132) | (1,472,611) |
| Logística | 15 | (2,761,722) | (206,441) |
| Costos financieros | | (78,043) | |
| Depreciación | | (45,649) | (12,387) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>(306,605)</u> | <u>1,110,767</u> |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>(3,268,077)</u> | <u>20,652</u> |
| GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE | | | <u>(3,719)</u> |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO | | <u>(3,268,077)</u> | <u>16,933</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: | | | |
| <i>Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados</i> | | | |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos | | <u>(47,793)</u> | <u> </u> |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>(3,315,870)</u> | <u>16,933</u> |

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jefferson Santander
Gerente General

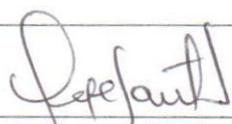
CPA. Nelson Rivera Daza
Contador General

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares) | (Déficit) <u>Resultado acumulados</u> | (Déficit patrimonial) <u>Total patrimonio</u> |
|-------------------------|---------------------------|---|--|---|
| Enero 1, 2016 | | | | |
| Utilidad | <u>1,000</u> | | <u>16,933</u> | <u>17,933</u> |
| Diciembre 31, 2016 | <u>1,000</u> | | <u>16,933</u> | <u>17,933</u> |
| Apropiación | | <u>1,178</u> | <u>(1,178)</u> | |
| Pérdida | | | <u>(3,268,077)</u> | <u>(3,268,077)</u> |
| Otro resultado integral | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(47,793)</u> | <u>(47,793)</u> |
| Diciembre 31, 2017 | <u>1,000</u> | <u>1,178</u> | <u>(3,300,115)</u> | <u>(3,297,937)</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ing. Jefferson Santander
Gerente General



CPA. Nelson Rivera Daza
Contador General

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| | Año terminado | |
|--|--------------------------|------------------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| FLUJO DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 19,563,857 | 3,263,119 |
| Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas | (21,121,948) | (3,028,163) |
| Impuesto a la renta | <u>(54,667)</u> | <u>(22,932)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de Operación | (1,612,758) | <u>212,024</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de equipos | <u>(380,856)</u> | <u>(56,847)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Nuevo préstamo | 2,500,000 | |
| Pago de intereses | <u>(68,646)</u> | |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>2,431,354</u> | |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Aumento neto durante el año | 437,740 | 155,177 |
| SalDOS al comienzo del año | <u>156,177</u> | <u>1,000</u> |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO | <u>593,917</u> | <u>156,177</u> |

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jefferson Santander
Gerente General

CPA. Nelson Rivera Daza
Contador General

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en agosto 20 del 2014, bajo la denominación de Ingenium S.A., en agosto 29 del 2017, cambio su razón social a Umbra Ecuador Umbraec S. A., su actividad principal es la comercialización de productos de consumo masivo tales como confitería, alimentos, aseo y bebidas, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil en la avenida de las Américas y Eugenio Almazán, Edificio Mecanos. Su actividad principal es la comercialización, logística y distribución de productos de consumo masivo tales como: snacks, abarrotes, productos de abasto, víveres y otros artículos relacionados al uso personal.

En mayo del 2017, Beauport S.A. adquirió el 100% del paquete accionario de la compañía y en diciembre 22 del 2017, Beauport S. A., vendió el 99.99% de la participación accionaria a Winfield Invest S. L., compañía domiciliada en España.

Al 31 de diciembre del 2017, el personal de la compañía alcanza 419 empleados.

La información contenida en los estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros de la Compañía registran pérdida del año por US\$3.3 millones, flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación negativo por US\$1.6 millones, déficit acumulado de US\$3.3 millones y déficit patrimonial de US\$3.3 millones. Estas situaciones originan que la Compañía se encuentre en causal de disolución, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición/producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de determinación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Descripción</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---|----------------------------|
| Mejoras y adecuaciones | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de bodega | 5 |
| Equipos de computación | 3 |
| Equipos de comunicación y rastreo satelital | 2 - 3 |

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria), registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Gastos por impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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

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

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de 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 haber otorgado.

2.9.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

2.12 Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y bancos, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se generaron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.12.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que pueden transformarse rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.12.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el cliente entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, el deterioro se evalúa individualmente por cada cliente. Considerando la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se analiza, la cartera vencida mayor a 180 días y la probabilidad de ser recuperada, garantías entregadas por los clientes, montos cubiertos con pólizas de seguros y evidencia de dificultades financieras del deudor. Si a criterio de la Administración se concluye que existe un alto riesgo de incobrabilidad se determina una provisión para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Esta pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por

cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.12.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Préstamos y cuentas por pagar - Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días.

2.13.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 9) y otros pasivos financieros (nota 20). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 9. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 9, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u> |
|--|---|--|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes (respectivas aclaraciones) | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Enero 1, 2019 |
| CINIIF 23 | La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias | Enero 1, 2019 |
| Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 | Enmiendas a la NIC12 y NIC 23 | Enero 1, 2019 |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y

medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la Compañía de la siguiente manera

Clasificación y medición

Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, por lo tanto, continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con la NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta productos de chocolatería, confitería, galletería y otros relacionados con estos rubros alimenticios bajo la marca La Universal, cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no posee compromisos de arrendamiento operativo los cuales impliquen el reconocimiento un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación, por lo cual la Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no tiene contratos de arrendamiento financieros en los que sea arrendador o arrendatario.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|----------|-----------------|-----------------|
| Bancos | 591,967 | 154,877 |
| Efectivo | <u>1,950</u> | <u>1,300</u> |
| Total | <u>593,917</u> | <u>156,177</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Clientes | 2,610,728 | 169,761 |
| Anticipos a proveedores | 30,043 | |
| Empleados | 37,314 | 9,382 |
| Relacionadas | 55,778 | |
| Otras | 62,514 | 109,098 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(4,545)</u> | <u></u> |
| Total | <u>2,791,832</u> | <u>288,241</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 2,713,629 | 288,241 |
| No corriente | <u>78,203</u> | <u></u> |
| Total | <u>2,791,832</u> | <u>288,241</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar comerciales, representa facturas pendientes de cobro por venta de productos de confitería, chocolatería y galletería los cuales tienen vencimientos promedios de hasta 60 días y no generan interese

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | <u>31/12/17</u> |
|--------------------|------------------|
| Corriente | 2,271,708 |
| Vencido (en días): | |
| 1 – 30 | 271,160 |
| 31 – 60 | 57,135 |
| 61 en adelante | <u>10,725</u> |
| Total | <u>2,610,728</u> |

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017, inventarios incluye principalmente productos de chocolatería por US\$1.4 millones, confitería por US\$1.4 millones, galletería por US\$1.1 millón, alimentos por US\$476,721, aseo por US\$299,312 y bebidas por US\$61,325.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo | 373,003 | 56,847 |
| Depreciación acumulada | <u>(39,946)</u> | <u>(12,387)</u> |
| Total | <u>333,057</u> | <u>44,460</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Equipos de computación | 83,940 | 7,949 |
| Equipos de oficina | 77,886 | 1,519 |
| Mejoras y adecuaciones | 69,305 | |
| Muebles y enseres | 63,059 | |
| Equipos de comunicación | <u>38,867</u> | <u>34,992</u> |
| Total | <u>333,057</u> | <u>44,460</u> |

| | <u>Equipos de computación</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Mejoras y adecuaciones</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de comunicación</u> | <u>Total</u> |
|--------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <u>Costo</u> | | | | | | |
| Enero 1, 2016 | | | | | | |
| Adquisiciones | <u>9,052</u> | <u>1,588</u> | | | <u>46,207</u> | <u>56,847</u> |
| Diciembre 31, 2016 | 9,052 | 1,588 | | | 46,207 | 56,847 |
| Adquisiciones | 91,013 | 85,377 | 71,255 | 65,490 | 67,721 | 380,856 |
| Ventas/Bajas | <u> </u> | <u>(4,300)</u> | <u> </u> | <u> </u> | <u>(60,400)</u> | <u>(64,700)</u> |
| Diciembre 31, 2017 | <u>100,065</u> | <u>82,665</u> | <u>71,255</u> | <u>65,490</u> | <u>53,528</u> | <u>373,003</u> |

| | <u>Equipos de computación</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Mejoras y adecuaciones</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de comunicación</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | | | | |
| Enero 1, 2016 | | | | | | |
| Depreciación | <u>(1,103)</u> | <u>(69)</u> | | | <u>(11,215)</u> | <u>(12,387)</u> |
| Diciembre 31, 2016 | (1,103) | (69) | | | (11,215) | (12,387) |
| Depreciación | (15,022) | (4,805) | (1,950) | (2,431) | (21,441) | (45,649) |
| Ventas/Bajas | <u> </u> | <u>95</u> | <u> </u> | <u> </u> | <u>17,995</u> | <u>18,090</u> |
| Diciembre 31, 2017 | <u>(16,125)</u> | <u>(4,779)</u> | <u>(1,950)</u> | <u>(2,431)</u> | <u>(14,661)</u> | <u>(39,946)</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones representa principalmente desembolsos realizados para compra de: 1) Computadores e impresoras por US\$83,608; 2) mejoras y adecuaciones de oficinas administrativas y bodegas por US\$68,926; 3) Equipos celulares por US\$25,729 y 4) Mobiliarios de oficina por US\$53,155.

8. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2017, préstamo representa obligación con el banco Produbanco, con vencimientos mensuales de capital e interés hasta agosto del 2020 y tasa de interés del 8.20 anual, reajutable trimestralmente.

Durante el año 2017, la compañía registro en los resultados costos financieros por US\$73,771 relacionados con este préstamo.

Los vencimientos contractuales futuros del préstamo al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

| | |
|-------------|------------------|
| <u>Años</u> | |
| 2018 | 782,414 |
| 2019 | 1,005,432 |
| 2020 | <u>717,279</u> |
| Total | <u>2,505,125</u> |

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

| | | <u>Movimientos del año 2017</u> | | |
|-----------------------------|---------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|
| | <u>Flujos netos de efectivo</u> | <u>Pago de intereses</u> (en U.S. dólares) | <u>Provisión de intereses</u> | <u>Diciembre 31, 2017</u> |
| Préstamo bancario | <u>2,500,000</u> | <u>(68,646)</u> | <u>73,771</u> | <u>2,505,125</u> |
| 9. CUENTAS POR PAGAR | | | | |
| | | | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Relacionadas, 16 | | | 8,646,714 | |
| Proveedores | | | 1,517,259 | 1,357,595 |
| Otras | | | <u>112,828</u> | <u>112,608</u> |
| Total | | | <u>10,276,801</u> | <u>1,470,203</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores representan saldos por pagar por compra de bienes y servicios con vencimientos promedios entre 30 y 90 días, los cuales no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|--|-----------------|-------------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Crédito tributario en impuesto a la renta | 73,880 | 19,213 |
| Crédito tributario de IVA | <u>494,431</u> | <u>55,256</u> |
| Total | 568,311 | 74,469 |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA | 137,820 | 9,771 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | <u>42,598</u> | <u> </u> |
| Total | <u>180,418</u> | <u>9,771</u> |

10.2 Impuesto a la renta cargado en resultados - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>Año Terminado</u> <u>31/12/17</u> |
|--|---|
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | 3,268,077 |
| Gastos no deducibles | <u>(387,764)</u> |
| Pérdida tributaria | <u>2,880,313</u> |

Durante el año 2017, gastos no deducibles incluye principalmente: (1) Bajas y ajustes de inventario por US\$211,084; y (2) gastos sin sustento tributario por US\$155,339.

Durante el año 2016, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta para el año 2017 en razón que se acogió al derecho de exoneración del pago de anticipo de impuesto a la renta, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y Reformatoria de Equidad Tributaria S.R.O 94; del 23 de diciembre del año 2009, donde indica que las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de Producción, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal, la iniciación de su proceso productivo y comercial.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$2.9 millones.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión los años 2016 al 2017.

10.3 Aspectos Tributarios - En diciembre 29 del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no requería preparar el estudio de precios de transferencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2017, obligaciones acumuladas incluye principalmente: reconocimiento de obligaciones devengadas (1) vacaciones por US\$94,742; (2) décimo cuarto sueldo por US\$73,056; y (3) décimo tercer sueldo por US\$23,329.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 *Gestión 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 Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas 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.

13.1.1 *Riesgo de Liquidez* - Las principales fuentes de liquidez de la Compañía, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos financieros. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados periódicamente por la Gerencia Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

13.1.2 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas, las cuales se encuentran en gran mayoría cubiertas por la póliza de seguros que la Compañía mantiene con COFACE.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

13.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Efectivo y bancos, nota 4 | 593,917 | 156,177 |
| Cuentas por cobrar, nota 5 | <u>2,791,832</u> | <u>288,241</u> |
| Total | <u>3,385,749</u> | <u>444,418</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Préstamo, nota 8 | 2,505,125 | |
| Cuentas por pagar, nota 9 | <u>10,276,801</u> | <u>1,470,203</u> |
| Total | <u>12,781,926</u> | <u>1,470,203</u> |

13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía 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.

14. DÉFICIT PATRI MONIAL

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado está constituido por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(Déficit) resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| (Déficit), resultados acumulados | (3,252,322) | 16,993 |
| Otro resultado integral | <u>(47,793)</u> | <u> </u> |
| Total | <u>(3,300,115)</u> | <u>16,993</u> |

15. GASTOS POR SU NATURALEZA

| | Año terminado | |
|----------------|------------------|------------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Administración | 1,165,011 | 261,683 |
| Ventas | 3,635,132 | 1,472,611 |
| Logística | <u>2,761,722</u> | <u>206,441</u> |
| Total | <u>7,561,865</u> | <u>1,940,735</u> |

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

| | Año terminado | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | <u>31/12/17</u> | <u>31/12/16</u> |
| Beneficios a trabajadores | 3,790,845 | 911,033 |
| Distribución y logística | 1,847,424 | 537,595 |
| Servicios de terceros | 669,610 | 252,859 |
| Arriendos | 308,821 | 49,036 |
| Publicidad | 217,969 | 976 |
| Servicios básicos | 115,629 | 31,530 |
| Viajes y movilización | 107,833 | 6,741 |
| Seguros | 75,816 | |
| Honorarios profesionales | 63,576 | 115,268 |
| Seguridad y vigilancia | 25,379 | |
| Otros | <u>338,963</u> | <u>35,697</u> |
| Total | <u>7,561,865</u> | <u>1,940,735</u> |

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

| | <u>31/12/17</u> |
|----------------------------------|-----------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | |
| Universal Sweet Industries S. A. | <u>55,778</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

31/12/17

Cuentas por pagar:

Universal Sweet Industries S. A. 8,646,714

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar a compañía relacionada corresponden compras de productos de chocolatería, galletería y confitería, los cuales no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Durante el año 2017 las compras y remuneraciones fueron:

Compra de bienes:

Universal Sweet Industries S. A. 17,377,901

Remuneración del personal clave de la gerencia

Sueldos y beneficios sociales 84,100

Bonificación por desahucio 7,778

Total 91,878

17. COMPROMISO

Contrato de prestación de servicios técnicos especializados de soporte a la operación comercial, de logística para el almacenamiento, manejo y entrega de productos e inteligencia de negocio.- En junio 1 del 2017, la Compañía suscribió contrato con Hularuss Cía. Ltda. para la prestación de servicios técnicos especializados de soporte a la operación comercial, de logística para el almacenamiento, manejo y entrega de productos e inteligencia de negocios, el referido contrato tiene vigencia hasta el 31 mayo del 2019.

En caso que Umbra Ecuador Umbraec S. A. decida dar por terminado de forma anticipada el contrato deberá cancelar a Hularuss Cía. Ltda. US\$35,000, por cada mes o porción de mes faltante hasta la fecha de terminación del contrato.

Durante el año 2017, la compañía registró en sus estados financieros gastos por US\$669,610 relacionados con este contrato.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y julio 26 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la administración de la Compañía en abril 24 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
