

## 1. 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.

## 2. 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>	
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>	
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>

## 3. 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.

#### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	373,003	56,847
Depreciación acumulada	(39,946)	(12,387)
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.

## 5. 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>

## 6. 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.

## 7. IMPUESTOS

### 10.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
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
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
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:

	Año <u>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.

## **8. 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.

## 9. 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.

## 10. 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.

**11. DÉFICIT PATRIMONIAL**

**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>

## 12. 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>

## 13. 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.

	<u>31/12/17</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Universal Sweet Industries S. A.	<u>8,646,714</u>

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

#### 14. 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.

#### 15. 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.

#### 16. 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.