Hansen-Holm

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no generó ingresos operativos, presentando una pérdida neta del ejercicio de US$485,230, (2018: US$3,662,450) y capital de trabajo negativo de US$9,257,162, (2018: US$8,863,719) ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. será absorbida.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 11 de noviembre del 2019, se aprueba por unanimidad la fusión por absorción por parte de Universal Sweet Industries S.A. Este proceso fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 18 de febrero del 2020, ver Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe de comisario de fecha 15 de mayo del 2020 y el informe de la administración de fecha 19 de junio del 2020. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

10. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o si parece que existe una incorreción material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorreción material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de Cumplimiento Tributario de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Julio 6, 2020

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE – 003

Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento 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 lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Efectivo	6	29,911	11,938
Cuentas por cobrar	7	0	11,415
Partes relacionadas	8	0	24,316
Inventarios	9	0	96,963
Activos por impuestos corrientes		130,479	142,696
Otros activos		0	13,928
Total activo corriente		160,390	301,256
Instalaciones y equipos, neto	10	37,162	143,866
Impuesto diferido	14	0	1,774,383
Total activos		197,552	2,219,505
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	11	1,183	227,436
Partes relacionadas	8	9,416,369	8,902,145
Pasivos por impuestos corrientes		0	10,388
Gastos acumulados	12	0	25,006
Total pasivo corriente		9,417,552	9,164,975
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	0	14,917
PATRIMONIO			
Capital social	15	1,000	1,000
Reserva legal	15	1,178	1,178
Resultados acumulados	15	(9,222,178)	(6,962,565)
Total patrimonio		(9,220,000)	(6,960,387)
Total pasivos y patrimonio		197,552	2,219,505

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	1	0	11,023,596
Costo de ventas		0	(9,043,961)
Utilidad bruta		0	1,979,635
Gastos			
Gastos de administración	16	(320,503)	(1,913,918)
Gastos de depreciación		(33,722)	(84,150)
Gastos de ventas	16	0	(2,930,784)
Gastos de logística	16	(94,404)	(2,447,176)
Gastos financieros		(524)	(204,175)
Total gastos		(449,153)	(7,580,203)
Otros ingresos (egresos), neto		(36,077)	163,735
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(485,230)	(5,436,833)
Impuesto a las ganancias	14	0	1,774,383
(Pérdida) neta del ejercicio		(485,230)	(3,662,450)

	2019	2018
(Pérdida) neta del ejercicio	(485,230)	(3,662,450)
Otro resultado integral		
Reverso del impuesto diferido	(1,774,383)	0
Resultado integral del año	(2,259,613)	(3,662,450)

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	1,000	1,178	(3,300,115)	(3,297,937)
(Pérdida) neta del ejercicio			(3,662,450)	(3,662,450)
Saldos a diciembre 31, 2018	1,000	1,178	(6,962,565)	(6,960,387)
Otro resultado integral			(1,774,383)	(1,774,383)
(Pérdida) neta del ejercicio			(485,230)	(485,230)
Saldos a diciembre 31, 2019	1,000	1,178	(9,222,178)	(9,220,000)

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	62,656	14,218,925
Efectivo pagado a proveedores, empleados y partes relacionadas	(44,683)	(12,251,808)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	17,973	1,967,117
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de instalaciones y equipos, neto	0	(43,971)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	0	(43,971)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones bancarias	0	(2,505,125)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	0	(2,505,125)
Aumento (disminución) neto en efectivo	17,973	(581,979)
Efectivo al comienzo del año	11,938	593,917
Efectivo al final del año	29,911	11,938

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(2,259,613)	(3,662,450)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	0	(1,774,383)
Otro resultado integral	1,774,383	0
Ventas y/o baja de instalaciones y equipos, neto	72,982	149,012
Depreciación	33,722	84,150
Baja (estimación) de cuentas de dudoso cobro	(780)	14,954
Obligaciones por beneficios a los empleados	287	6,328
Reverso por obligaciones por beneficios a los empleados	(11,245)	(124,271)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	62,656	3,309,744
Inventarios	96,963	5,508,214
Cuentas por pagar y otros	277,583	(1,544,181)
Gastos acumulados	(28,965)	0
Efectivo neto provisto en actividades de operación	17,973	1,967,117

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

La Compañía fue constituida en agosto 20 del 2014, bajo la denominación de Ingeniumo S.A. En agosto 29 del 2017, cambió su razón social a UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A.

Su actividad económica 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.

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

Durante el año 2018, se realizó la transferencia de acciones por 999 y 1 por un valor nominativo de US$1 cada una a nombre de Bia Snacks Investments S.L. y Latam Food Investments S.A., respectivamente, ver Nota 15. PATRIMONIO.

Durante el año 2019, la Compañía se encuentra en un proceso de fusión por absorción con la compañía Universal Sweet Industries S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. será absorbida por Universal Sweet Industries S.A.

Con fecha 11 de noviembre del 2019, mediante Acta de Junta General de Accionistas se decide por unanimidad:

- Aprobar la fusión por absorción y disolución anticipada de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. por Universal Sweet Industries S.A.

- Transferir el bloque de todo el patrimonio, activo y pasivo de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. a Universal Sweet Industries S.A., incluso cualquier pasivo o contingente laboral o patronal que pueda aparecer en el futuro.

- Aceptar que Universal Sweet Industries S.A. se haga responsable de pagar los pasivos existentes en el balance de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A., y asuma las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de ésta.

Con fecha 21 de diciembre del 2018, mediante Acta de Junta General de Accionistas se decide por unanimidad:

- Dejar sin efecto el proyecto de fusión por absorción entre las compañías UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. y The Tesalia Springs Company S.A.

- Aprobar el proyecto y posterior fusión por absorción de UMBRA ECUADOR UMBRAEC S.A. por Universal Sweet Industries S.A.

Con fecha 18 de febrero de 2020 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó que Universal Sweet Industries S.A., absorba a la Compañía, ver Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo inicial comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación.

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si los hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Mejoras y adecuaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de comunicación	2 - 3 años

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias 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.

- Venta de bienes: Los ingresos por actividades ordinarias 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.

h) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

Norma	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de liquidez

Se genera cuando una compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

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 período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados periódicamente por la Gerencia Financiera con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

b) 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.

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	0	300
Bancos	29,911	11,638
	29,911	11,938

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Clientes	7,132	14,747
Empleados	0	4,580
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(7,132)	(7,912)
	0	11,415

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(4,545)
Estimación del año	(14,954)
Baja de cartera	11,587
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(7,912)
Baja de cartera	780
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(7,132)

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

Universal Sweet Industries S.A.	24,316
	24,316

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Universal Sweet Industries S.A. (1)	9,416,369	8,117,863
The Tesalia Springs Company S.A.	0	784,282
	9,416,369	8,902,145

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar con partes relacionadas corresponden a compras de productos de chocolatería, galletería y confitería.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
Compras de bienes	49,867	3,615,706
Ventas	19,295	1,727,085

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

Productos galletería, confitería, galletería	2,106
Alimentos	45,012
Productos de aseo	23,384
Bebidas	26,461
	96,963

... Ver página siguiente Nota 10. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

10. INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las instalaciones y equipos, neto se forma de la siguiente manera:

	2019					
	Mejoras y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Total
% de depreciación	10%	10%	10%	33%	33% - 50%	
Costo						
Saldo inicial	0	60,028	50,660	86,793	2,910	200,391
Ventas / bajas	0	(35,679)	(45,619)	(23,206)	(2,111)	(106,615)
Total costo	0	24,349	5,041	63,587	799	93,776
Depreciación acumulada						
Saldo inicial	0	(8,096)	(8,057)	(39,142)	(1,230)	(56,525)
Depreciación del año	0	(4,517)	(3,160)	(25,708)	(337)	(33,722)
Ventas / bajas	0	7,010	10,008	15,847	768	33,633
Total depreciación acumulada	0	5,603	(1,209)	49,003	(799)	(56,614)
Total instalaciones y equipos, neto	0	18,746	3,832	14,584	0	37,162

	2018					
	Mejoras y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Total
% de depreciación	10%	10%	10%	33%	33% - 50%	
Costo						
Saldo inicial	71,255	65,490	82,665	100,065	53,528	373,003
Adquisiciones	16,791	4,905	0	9,207	13,068	43,971
Ventas / bajas	(88,046)	(10,367)	(32,005)	(22,479)	(63,686)	(216,583)
Total costo	0	60,028	50,660	86,793	2,910	200,391
Depreciación acumulada						
Saldo inicial	(1,950)	(2,431)	(4,779)	(16,125)	(14,661)	(39,946)
Depreciación del año	(5,608)	(6,628)	(7,917)	(35,475)	(28,522)	(84,150)
Ventas / bajas	7,558	963	4,639	12,458	41,953	67,571
Total depreciación acumulada	0	(8,096)	(8,057)	(39,142)	(1,230)	(56,525)
Total instalaciones y equipos, neto	0	51,932	42,603	47,651	1,680	143,866

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores	1,183	227,308
Otras cuentas por pagar	0	128
	1,183	227,436

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

Beneficios sociales (1)	6,706
Otros	18,300
	25,006

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	23,329	73,056	94,742	191,127
Provisión del año	111,368	47,946	54,474	213,788
Pagos efectuados	(134,194)	(120,290)	(143,725)	(398,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	503	712	5,491	6,706
Provisión del año	1,258	132	0	1,390
Pagos efectuados	(1,761)	(844)	(5,491)	(8,096)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	0	0	0	0

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	84,183	53,971	138,154
Provisión del año	2,294	4,034	6,328
Reversos de provisión	(75,459)	(48,812)	(124,271)
Pagos efectuados	0	(5,294)	(5,294)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	11,018	3,899	14,917
Provisión del año	227	60	287
Reversos de provisión	(11,245)	0	(11,245)
Pagos efectuados	0	(3,959)	(3,959)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	0	0	0

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(485,230)	(5,436,833)
Gastos no deducibles (1)	247,632	1,225,940
(Pérdida) tributaria	(237,598)	(4,210,893)
Impuesto causado	0	0
Impuesto diferido	1,774,383	(1,774,383)

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente: i) Bajas y ajustes de inventario por US$170,581 (2018: US$346,555), ii) Gastos sin sustento tributario por US$1,572 (2018: US$879,385), iii) Pérdida por venta de activo fijo por US$53,187 y iv) Baja por crédito tributario retención en la fuente periodo 2016 por US$22,292.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	2019	2018
Saldo inicial	1,774,383	0
Ajuste	(1,774,383)	1,774,383
Saldo final	0	1,774,383

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	% participación	No. de acciones	Valor nominal
Bia Snacks Investments S.L.	España	99.99	999	999
Latam Food Investments S.A.	Guatemala	0.01	1	1
		100.00	1,000	1,000

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US$1,178.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DE VENTAS Y DE LOGÍSTICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración, de ventas y de logística se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos de administración	320,503	1,913,918
Gastos de ventas	0	2,930,784
Gastos de logística	94,404	2,447,176
	414,907	7,291,878

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los gastos de administración, de ventas y de logística es el siguiente:

	2019	2018
Beneficios sociales	109,594	2,538,506
Distribución y logística	0	1,777,294
Servicios de terceros	90,771	822,816
Arriendos	0	322,865
Publicidad	2,426	156,808
Servicios básicos	3,498	135,879
Viajes y movilización	233	155,345
Seguros	489	112,679
Honorarios profesionales	1,802	36,874
Seguridad y vigilancia	0	63,188
Otros	206,094	1,169,624
	414,907	7,291,878

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compra venta inventarios

Con fecha 6 de abril del 2018, se firma contrato entre The Tesalia Springs Company S.A. y la Compañía, donde la Compañía se obliga a transferir el dominio y conferir la posesión de los inventarios de forma progresiva hasta llegar al precio del presente contrato.

El precio total de los inventarios comprados de manera anticipada es de US$1,510,000 más el IVA, por lo cual a la firma del contrato la Compañía entregará inventarios por US$192,116 y la diferencia en inventarios según los requerimientos de inventarios que vaya realizando la compradora no mayor a un plazo de 5 meses.

Al 31 de diciembre del 2018, se han entregado inventarios por US$1,303,832 relacionados a este contrato.

Al 31 de diciembre del 2019, no han existido transacciones relacionadas a este contrato.

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 negocios

Con fecha junio 1 del 2017, la Compañía suscribió un 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 de mayo del 2019.

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

Durante el año 2019, la Compañía registró gastos por US$90,727 (2018: US$509,283 relacionados con este contrato.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 6, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Fusión con Universal Sweet Industries S.A.

Como se describe en las Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 2. EMPRESA EN MARCHA, la Compañía se encuentra en un proceso de fusión y disolución anticipada por absorción con la compañía Universal Sweet Industries S.A.

El 18 de febrero de 2020 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó que Universal Sweet Industries S.A. absorba a la Compañía.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.