

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 – 3 |
| Estado separado de situación financiera | 4 – 5 |
| Estado separado de resultado integral | 6 |
| Estado separado de cambios en el patrimonio | 7 |
| Estado separado de flujos de efectivo | 8 – 9 |
| Notas a los estados financieros separados | 10 – 22 |

Abreviaturas:

| | |
|-------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| IASB | International Accounting Standards Board |
| IESBA | International Ethics Standards Board Accountants |
| NIA | Normas Internacionales de Auditoría |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| IR | Impuesto a la Renta |
| ISD | Impuesto a la Salida de Divisas |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| US\$ | U.S. dólares |
| SA | Sociedad Anónima |
| MSP | Ministerio de Salud Pública |
| OMS | Organización Mundial de la Salud |



"Garef" Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas 510 y Av.
de la República Edif. Sky
Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado 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, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING 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 de auditoría.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que; PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING también tiene la obligación de preparar estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se preparan por requerimiento de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Otro Asunto

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros separados

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

En la preparación de los estados financieros separados, 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.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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:

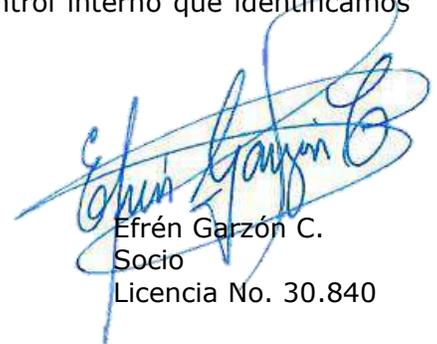
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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 separados 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 separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Abril 28, 2020
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2019</u> (en U.S. dólares) | <u>2018</u> |
|---|---------------------|--|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | | 7,482 | 5,841 |
| Cuentas por cobrar | 3 | <u>908,286</u> | <u>690,000</u> |
| Total activos corrientes | | <u>915,768</u> | <u>695,841</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 4 | 3,210,581 | 2,072,080 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1,712,768 | 1,712,768 |
| Otros activos | | | <u>280,534</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>4,923,349</u> | <u>4,065,382</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>5,839,117</u> | <u>4,761,223</u> |

Ver notas a los estados financieros separados


Ing. Katherine Dañín Terán
Gerente General


Sra. Eugenio
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> (en U.S. dólares) | <u>2018</u> |
|-----------------------------|---------------------|--|--------------------|
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Cuentas por pagar | 6 | <u>197,255</u> | <u>197,200</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Préstamo | 7 | 900,000 | |
| Cuentas por pagar | 6 | <u>1,729,152</u> | <u>1,919,493</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>2,629,152</u> | <u>1,919,493</u> |
| Total pasivos | | <u>2,826,407</u> | <u>2,116,693</u> |
| PATRIMONIO: | 8 | | |
| Capital social | | 10,000 | 10,000 |
| Reservas | | 129,251 | 129,251 |
| Resultados acumulados | | <u>2,873,459</u> | <u>2,505,279</u> |
| Total patrimonio | | <u>3,012,710</u> | <u>2,644,530</u> |
| TOTAL | | <u>5,839,117</u> | <u>4,761,223</u> |

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. Katherine Dañín Terán
Gerente General



Sra. Jessi Eugenio
Contadora

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> (en U.S. dólares) | <u>2018</u> |
|----------------------|---------------------|--|--------------------|
| INGRESOS | 9 | 390,341 | 19,659 |
| GASTOS OPERACIONALES | | <u>(22,161)</u> | <u>(6,271)</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>368,180</u> | <u>13,388</u> |

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. Katherine Dañín Terán
Gerente General



Sra. J. Mujica Eugenio
Contadora

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| | <u>Capital social</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
| | ... (en U.S. dólares) ... | | | |
| ENERO 1, 2018 | 10,000 | 129,251 | 2,501,891 | 2,641,142 |
| Utilidad del año | | | 13,388 | 13,388 |
| Otros | _____ | _____ | <u>(10,000)</u> | <u>(10,000)</u> |
| DICIEMBRE 31, 2018 | 10,000 | 129,251 | 2,505,279 | 2,644,530 |
| Utilidad del año | _____ | _____ | <u>368,180</u> | <u>368,180</u> |
| DICIEMBRE 31, 2019 | <u>10,000</u> | <u>129,251</u> | <u>2,873,459</u> | <u>3,012,710</u> |

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. Katherine Dañín Terán
Gerente General



Sra. Jesúscara Mejía Eugenio
Contadora

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de partes relacionadas | 172,055 | 169,567 |
| Pagado a proveedores y otros | <u>(212,447)</u> | <u>(167,387)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | <u>(40,392)</u> | <u>2,180</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Préstamos bancarios | 900,000 | |
| Nuevas inversiones en acciones | <u>(857,967)</u> | _____ |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>42,033</u> | _____ |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Incremento neto durante el año | 1,641 | 2,180 |
| SalDOS al comienzo del año | <u>5,841</u> | <u>3,661</u> |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO | <u>7,482</u> | <u>5,841</u> |
| PARTIDAS QUE NO GENERAN FLUJO: | | |
| Reclasificación de cuentas por cobrar a otros activos | _____ | <u>280,534</u> |

(Continúa...)

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad del año | <u>368,180</u> | <u>13,388</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | (218,286) | 149,908 |
| Otros activos | | (290,534) |
| Cuentas por pagar | <u>(190,286)</u> | <u>129,418</u> |
| Total cambios en activos y pasivos | <u>(408,572)</u> | <u>(11,208)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | <u>(40,392)</u> | <u>2,180</u> |

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. Katherine Dañín Terán
Gerente General



Sr. Eugenio Mujica Eugenio
Contadora

PROCAPITAL HOLDING S.A. PROHOLDING

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 30 de junio de 2008, su actividad principal es tenedora de acciones o participaciones de otras compañías.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros separados, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros separados, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en 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 separados.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Efectivo y bancos. – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales y del exterior que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.4.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y 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.

Después del reconocimiento inicial al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja 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.

2.5 Inversiones en subsidiarias y asociadas. – La compañía mide inicialmente sus inversiones en subsidiaria y asociadas al costo en los estados financieros separados. Posteriormente son medidas al costo.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella en la que la Compañía tiene control y una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

2.6 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1 Préstamo. - Representa pasivo financiero con entidad financiera, que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.6.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

2.6.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.7 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, 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 Impuestos. - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 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 imposables 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 por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, 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 o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se declaran los dividendos, se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.10 Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 reconocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros separados de la Compañía, 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 Estimaciones contables. - La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. 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. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.13 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas, 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:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> |
|-----------------------------------|--|
| Modificaciones a la NIIF 3 | Definición de un negocio |
| Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 | Definición de materialidad |
| Marco Conceptual | Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF |

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

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. CUENTAS POR COBRAR

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---|----------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> | | |
| Compañías relacionadas, nota 9 | 2,424,698 | 2,206,412 |
| Otras | <u>196,356</u> | <u>196,356</u> |
| Total | <u>2,621,054</u> | <u>2,402,768</u> |
| <u>Clasificación:</u> | | |
| Corriente | 908,286 | 690,000 |
| No Corriente | <u>1,712,768</u> | <u>1,712,768</u> |
| Total | <u>2,621,054</u> | <u>2,402,768</u> |

4. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

| | <u>Actividad principal</u> | Proporción de participación accionaria y poder de voto | |
|---|---|--|-------------|
| | | <u>... Diciembre 31 ...</u> <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| <u>Subsidiarias:</u> | | | |
| Fundametz S.A. | Fundición, refinación y aleaciones de metales comunes no ferrosos tales como: cobre, plomo, cromo, mangnesio, zinc, aluminio, níquel, estano. | 99% | 99% |
| Industrias Dacar Cia. Ltda. | Fabricación de baterías automotrices. | 99% | 99% |
| Ribella S.A. | Compra – venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados. | 99% | 99% |
| Sudamericana de Metales Sudmetales S.A. | Venta, importación y exportación de acumuladores de energía como baterías automotrices, estacionarias e industriales. | 99% | 99% |
| <u>Asociadas:</u> | | | |
| Placas del Sur S.A. | Fabricación de acumuladores eléctricos y partes de acumuladores, separadores, contenedores y tapas. | 40% | 40% |
| Sambito Holding S.A. Sambiholdin | Holding o tenedora de acciones. | 6% | 6% |

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---|----------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <u>Subsidiarias:</u> | | |
| Industrias Dacar Cia. Ltda. (1) | 1,510,500 | 371,999 |
| Ribella S.A. | 1,218,690 | 1,218,690 |
| Fundametz S.A. | 399,999 | 399,999 |
| Sudamericana de Metales Sudmetales S.A. | <u>792</u> | <u>792</u> |
| Subtotal | <u>3,129,981</u> | <u>1,991,480</u> |
| <u>Asociadas:</u> | | |
| Placas del Sur S.A. | 80,000 | 80,000 |
| Sambito Holding S.A. Sambiholding | <u>600</u> | <u>600</u> |
| Subtotal | <u>80,600</u> | <u>80,600</u> |
| Total | <u>3,210,581</u> | <u>2,072,080</u> |

(1) Durante el año 2019 se realizó aumentos de capital en Industrias Dacar Cia. Ltda. por US\$1,138,500, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 24 de diciembre del 2019.

5. IMPUESTOS

5.1 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|--------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 368,180 | 13,388 |
| <u>Partidas conciliatorias:</u> | | |
| Ingresos exentos | (390,341) | (19,659) |
| Gastos incurridos para generar ingreso exento | <u>22,161</u> | <u>6,271</u> |
| Utilidad gravable | _____ | _____ |
| Tasa de Impuesto (1) | 25% | 25% |
| Impuesto a la renta causado | _____ | _____ |

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

5.2 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

6. CUENTAS POR PAGAR

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Comerciales:</i> | | |
| Proveedores | <u>56</u> | <u> </u> |
| <i>Otras cuentas por pagar:</i> | | |
| Accionistas, nota 9 | 1,726,351 | 1,726,351 |
| Compañía relacionada, nota 9 | <u>200,000</u> | <u>390,342</u> |
| Subtotal | <u>1,926,351</u> | <u>2,116,693</u> |
| Total | <u>1,926,407</u> | <u>2,116,693</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 197,255 | 197,200 |
| No corriente | <u>1,729,152</u> | <u>1,919,493</u> |
| Total | <u>1,926,407</u> | <u>2,116,693</u> |

7. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2019, representa obligación financiera con el Banco del exterior Terrabank, N.A. por US\$900,000 a una tasa de interés anual del 3.60% con vencimiento en agosto del 2021, los intereses son pagaderos de manera mensual y el capital se cancelará al término de la obligación.

8. PATRIMONIO

8.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 10,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una.

Un detalle de la estructura del capital social de la compañía se describe a continuación:

| | <u>Acciones</u> | <u>US\$</u> | <u>%</u> |
|-------------------------------|-----------------|---------------|------------|
| NZ INVEST COMPANY LLC | 8,000 | 8,000 | 80 |
| DAÑÍN METZ CARLOS ENRIQUE | 500 | 500 | 5 |
| DAÑÍN TERÁN CARLOS LUIS | 500 | 500 | 5 |
| DAÑÍN TERÁN KATHERINE DOLORES | 500 | 500 | 5 |
| DAÑÍN TERÁN ROBERT STEVE | <u>500</u> | <u>500</u> | <u>5</u> |
| Total | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>100</u> |

8.2 Reservas. - Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a lo siguiente:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Reserva facultativa | 124,251 | 124,251 |
| Reserva legal | <u>5,000</u> | <u>5,000</u> |
| Total | <u>129,251</u> | <u>129,251</u> |

8.2.1 Reserva facultativa. - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

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

8.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen las siguientes:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|--|----------------------|-------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas:</u> | | |
| RIBELLA S.A. | 1,709,912 | 1,516,412 |
| PLACAS DEL SUR S.A. | 690,000 | 690,000 |
| INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA. | <u>24,786</u> | <u> </u> |
| Total | <u>2,424,698</u> | <u>2,206,412</u> |
| <u>Cuentas por pagar accionistas:</u> | | |
| NZ INVEST COMPANY LLC | 1,503,435 | 1,503,435 |
| DAÑÍN METZ CARLOS ENRIQUE | 57,300 | 57,300 |
| DAÑÍN TERÁN CARLOS LUIS | 55,300 | 55,300 |
| DAÑÍN TERÁN ROBERT STEVE | 55,300 | 55,300 |
| DAÑÍN TERÁN KATHERINE DOLORES | <u>55,016</u> | <u>55,016</u> |
| Total | <u>1,726,351</u> | <u>1,726,351</u> |
| <u>Cuentas por pagar compañía relacionada:</u> | | |
| FUNDAMETZ S.A. | <u>200,000</u> | <u>390,342</u> |
| <u>Ingresos por dividendos:</u> | | |
| FUNDAMETZ S.A. | <u>390,341</u> | <u>19,659</u> |

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración 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.

10.1.1 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de

financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-----------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Efectivo y bancos | 7,482 | 5,841 |
| Cuentas por cobrar, nota 3 | <u>2,621,054</u> | <u>2,402,768</u> |
| Total | <u>2,628,536</u> | <u>2,408,609</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Cuentas por pagar, nota 6 | 1,926,407 | 2,116,693 |
| Préstamo, nota 7 | <u>900,000</u> | — |
| Total | <u>2,826,407</u> | <u>2,116,693</u> |

10.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

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

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (abril 28, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros separados deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
