

TOMOVICH S.A.

*Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2019 y
2018 conjuntamente con el Informe del Auditor Independiente*

TOMOVICH S.A.

Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO	PÁGINA
SECCIÓN I	
Informe del auditor independiente	3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	
Método directo	7
Método indirecto	7
Notas a los estados financieros	8 - 16
SECCIÓN II	
Informe a la gerencia como resultado del estudio y evaluación del control interno	19

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	U.S. dólares

SECCIÓN I

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Registro: SCV-RNAE-920
Dirección: Psje. Víctor
Emilio Estrada e/ García
Goyena y El Oro
Teléfonos: (593 4) 5046453
(593 9) 83326815
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Tomovich S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros separados que se acompañan de Tomovich S.A. (“la Compañía”), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tomovich S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Efectué la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados”. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para la auditoría de los estados financieros separados en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para la opinión.

Otros asuntos

A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía no ha emitido los estados financieros consolidados de Tomovich S.A. y Subsidiarias de acuerdo a la NIIF 10.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

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 utilizando el supuesto de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados financieros separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, pueden prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros separados.

Como parte de la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplique mi juicio profesional y mantuve mi escepticismo profesional durante toda la auditoría.

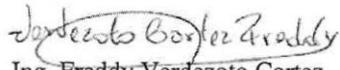
También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñé y desarrollé procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtuve evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluí sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, el supuesto de negocio en marcha, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy requerido a llamar la atención en el informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

- Evalué la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Me comuniqué con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifique durante la auditoría.


Ing. Freddy Verdezoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Febrero 22, 2020
Guayaquil, Ecuador

TOMOVICH S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

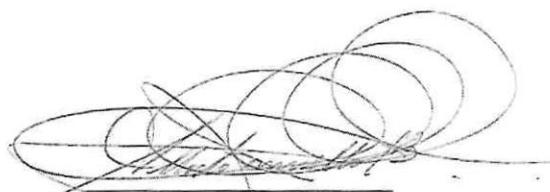
31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	<u>691,677</u>	<u>370,751</u>
Total activos corrientes			<u>691,677</u>	<u>370,751</u>
Activos no corrientes:				
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7		<u>8,800,000</u>	<u>8,800,000</u>
Total activos no corrientes			<u>8,800,000</u>	<u>8,800,000</u>
Total activos		US\$	<u>9,491,677</u>	<u>9,170,751</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	8	US\$	23,880	23,881
Impuestos corrientes	9		<u>9,601</u>	-
Total pasivos corrientes			<u>33,481</u>	<u>23,881</u>
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar	8		<u>5,318,591</u>	<u>6,236,090</u>
Total pasivos no corrientes			<u>5,318,591</u>	<u>6,236,090</u>
Total pasivos			<u>5,352,072</u>	<u>6,259,971</u>
Patrimonio:	10			
Capital social			800	800
Reservas			2,086,076	1,290,582
Resultados acumulados			<u>2,052,729</u>	<u>1,619,398</u>
Total patrimonio			<u>4,139,605</u>	<u>2,910,780</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>9,491,677</u>	<u>9,170,751</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


Ing. Jorge Elías Joaquín Fayad Antón
Gerente General


C.P.A. Alberto Jaramillo Bautista
Contador General

TOMOVICH S.A.

Estado Separado de Resultados Integrales

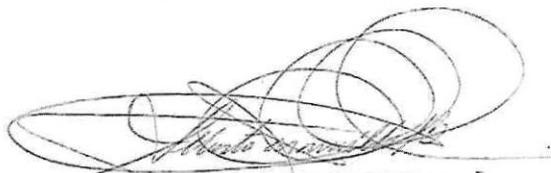
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por dividendos	11	US\$ 1,208,129	802,250
Gastos operacionales:			
Impuestos, contribuciones y otros		(7,751)	(13,116)
Honorarios profesionales		(2,890)	(2,912)
Otros gastos		(14)	(300)
Utilidad operacional		<u>1,197,474</u>	<u>785,922</u>
Ingresos financieros, neto		<u>41,684</u>	<u>9,573</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,239,158	795,495
Impuesto a la renta	9	<u>(10,333)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		US\$ <u>1,228,825</u>	<u>795,495</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


 Ing. Jorge Elías Joaquín Fayad Antón
 Gerente General


 C.P.A. Alberto Jaramillo Bautista
 Contador General

TOMOVICH S.A.

Estado Separado de Cambios del Patrimonio

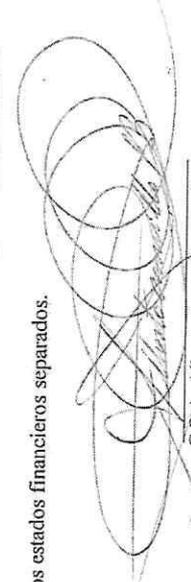
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas				Total	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Facultativa			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	39,381	675,630	715,011	1,399,474	2,115,285	
Apropiación de reserva	-	-	575,571	575,571	(575,571)	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	795,495	795,495	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	800	39,381	1,251,201	1,290,582	1,619,398	2,910,780	
Apropiación de reserva, nota 10	-	-	575,571	575,571	(575,571)	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	1,228,825	1,228,825	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$ 800	39,381	1,826,772	1,866,153	2,272,652	4,139,605	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


 Ing. Jorge Elías Joaquín Fayad Antón
 Gerente General


 C.P.A. Alberto Jaramillo Bautista
 Contador General

TOMOVICH S.A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

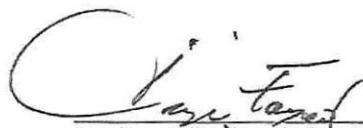
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

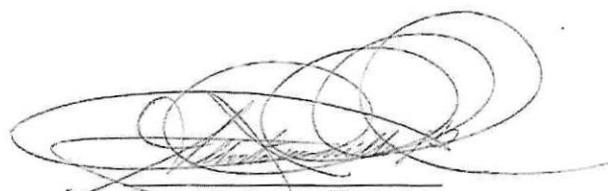
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Dividendos ganados	US\$ 1,208,129	802,250
Pagos a proveedores y otros	(11,388)	(16,319)
Intereses ganados	41,684	9,573
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>1,238,425</u>	<u>795,504</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos a partes relacionadas	<u>(917,499)</u>	<u>(520,000)</u>
Efectivo (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(917,499)</u>	<u>(520,000)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	320,926	275,504
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>370,751</u>	<u>95,247</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>691,677</u></u>	<u><u>370,751</u></u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	US\$ 1,228,825	795,495
<i>Ajustes que no representan uso de efectivo:</i>		
Impuesto a la renta	10,333	-
<i>Aumento (disminución) en Pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	(1)	9
Impuestos corrientes	<u>(732)</u>	<u>-</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	US\$ <u><u>1,238,425</u></u>	<u><u>795,504</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.


Ing. Jorge Elias Joaquín Payad Antón
Gerente General


C.P.A. Alberto Jaramillo Bautista
Contador General

TOMOVICH S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tomovich S.A. se constituyó el 26 de septiembre de 2011, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la compra, venta y administración de acciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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).

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

Los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración en febrero 9 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2.2 Bases de medición - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

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

2.4 Estimaciones y juicios contables significativos - La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.4.1 Juicios - En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

2.4.2 Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones - La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo que resulten en un ajuste material en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

2.4.3 Medición de Valores Razonables - Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no

financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la Nota 4 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros separados son las siguientes:

- 3.1 **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales e inversiones financieras líquidas con vencimientos originales de 90 días o menos.
- 3.2 **Cuentas por cobrar** - La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando surge el derecho de recibir los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada.
- 3.3 **Inversiones en subsidiarias y asociadas** - Las subsidiarias son las entidades controladas por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa pero no tiene el control en las decisiones de políticas financieras y operacionales.

En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo. Los dividendos en efectivos recibidos de las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen en ingresos cuando surge el derecho a recibirlo.

- 3.4 **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

3.5 Impuestos

3.5.1 Impuesto corriente - Se basa en el mayor entre el impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo.

El impuesto a la renta causado se lo determina a través de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos.

3.6 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos, cuando surge el derecho de recibir los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada.

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

3.8 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros separados 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.

4. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

4.1. Partidas por Cobrar - El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El monto en libros de otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

4.2. Otros Pasivos Financieros - El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal del negocio y de las 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.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración:

5.1 Riesgo de liquidez - Es gestionado por la Administración de forma oportuna, para este efecto la Compañía cuenta con inversiones en acciones cuyos dividendos distribuidos por las sociedades en donde se tiene participación son utilizados para suplir las necesidades de capital de trabajo.

Administración de Capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	5.352.072	6.259.971
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(691.677)</u>	<u>(370.751)</u>
Deuda neta	<u>4.660.395</u>	<u>5.889.220</u>
Total patrimonio	<u>4.139.605</u>	<u>2.910.780</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado	<u>1.13</u>	<u>2.02</u>

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 6	691.677	370.751
Inversiones en subsidiarias y asociadas, nota 7	<u>8.800.000</u>	<u>8.800.000</u>
Total	<u>9.491.677</u>	<u>9.170.751</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>5.342.471</u>	<u>6.259.971</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	800	800
Bancos	152.446	4.766
Inversiones temporales	<u>538.431</u>	<u>365.185</u>
Total	<u>691.677</u>	<u>370.751</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Bancos, representa saldos en cuentas corrientes depositados en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.
- Inversiones temporales, representa certificado de depósito a plazo en el Banco Bolivariano C.A., con vencimiento en enero de 2020 y con un rendimiento del 5.75% anual.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	% de participación	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Subsidiaria:</u></i>			
Inversiones e Inmobiliaria Brillax S.A.	50%	1.800.000	1.800.000
<i><u>Asociada:</u></i>			
Pycca S.A.	40%	<u>7.000.000</u>	<u>7.000.000</u>
Total		<u>8.800.000</u>	<u>8.800.000</u>

Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y asociadas se presenta a continuación:

- Inversiones e Inmobiliaria Brillax S.A., fue constituida el 10 de marzo de 1987 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.
- Pycca S.A., fue constituida el 24 de octubre de 1967 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, bajo la razón social de Pycca Cía. Ltda., cambiando su razón social a Pycca S.A el 20 de marzo de 1992. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos para el hogar.

En el año 2019 y 2018, la Compañía recibió dividendos de Inversiones e Inmobiliaria Brillax S.A. y Pycca S.A. por el valor de US\$8.129 (2018: US\$2.250) y US\$1.200.000 (2018: US\$800.000), respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas, nota 11	5.342.445	6.259.944
Otras	<u>26</u>	<u>27</u>
Total	<u>5.342.471</u>	<u>6.259.971</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Corriente	23.880	23.881
No corriente	<u>5.318.591</u>	<u>6.236.090</u>
Total	<u>5.342.471</u>	<u>6.259.971</u>

- Partes relacionadas, corresponde principalmente a préstamo entregado por el accionista Sr. Jorge Fayad Antón. El préstamo no tiene fecha de vencimiento específico y no genera intereses.

9. IMPUESTOS

- 9.1. Impuesto a la renta reconocido en resultados** - A través de la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Segundo Suplemento R.O. 150 del 29 de diciembre de 2017, se reformó la tarifa de impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 25%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto a la renta y la utilidad gravable:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.239.158	795.495
Ingresos exentos	(1.208.129)	(811.823)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	10.299	
Gastos no deducibles	<u>3</u>	<u>16.328</u>
Utilidad gravable	<u>41.331</u>	<u> </u>
 Impuesto a la renta causado	 10.333	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>10.333</u>	<u> </u>

- 9.2. Situación fiscal** - Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.
- 9.3. Precios de Transferencia** - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o

domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15.000.000 deberán presentar a más del Anexo el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

9.4. Cambios tributarios - Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Suplemento del R.O. 111 del 31 de diciembre de 2019:

Contribución única

- **Contribución única y temporal sobre los ingresos:** Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a USD 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Impuesto a la renta

- **Dividendos:** Se consideran como ingresos gravados los dividendos distribuidos a sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador en un 40% del valor distribuido sobre el cual se realizará una retención en la fuente del 25% a 35% los cuales serían equivalentes al 10% y/o 14% de retención sobre el valor bruto distribuido.

Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetas a retención en la fuente del 25% conforme a la Resolución que emita el SRI.

- **Ingresos exentos:** Se determina que los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados como ingresos exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- **Régimen impositivo para Microempresas:**
 - Tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.
 - No serán agentes de retención de impuesto a la renta e IVA, excepto casos previstos en esta Ley.
 - Presentarán y pagarán las declaraciones de IVA e ICE en forma semestral.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.

10. PATRIMONIO

10.1. Capital social - El capital social consiste en 800 acciones con valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas	800	800
Acciones suscritas y pagadas	1.600	1.600

10.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que 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.

10.3. Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

En el 2019 se realizó la apropiación de la utilidad del ejercicio 2018, la misma que fue aprobada en Junta General Ordinaria de Accionistas de marzo 15 de 2020.

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2019</u>	
	<u>Dividendos</u> <u>ganados</u>	<u>Préstamos</u> <u>pagados</u>
Pycca S.A.	1.200.000	
Inversiones e Inmobiliaria Brillax S.A.	8.129	
Sr. Jorge Fayad Antón		917.499
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>Diciembre 31,</u> <u>2018</u>	
	<u>Dividendos</u> <u>ganados</u>	<u>Préstamos</u> <u>pagados</u>
Pycca S.A.	800.000	
Inversiones e Inmobiliaria Brillax S.A.	2.250	
Sr. Jorge Fayad Antón		520.000
	<u> </u>	<u> </u>

Los saldos por pagar a partes relacionadas que se muestran en el estado separado de situación financiera adjunto resultan de las transacciones antes indicadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Sr. Jorge Fayad Antón	5.336.591	18.000
Mandolin Investment Business Corp.		6.236.090
Bianmartel S.A.	<u>5.854</u>	<u>5.854</u>
Total	<u>5.342.445</u>	<u>6.259.944</u>

- Mandolin Investment Business Corp., deuda originada en julio de 2015 mediante un Convenio de Asunción de Deuda entre la Compañía, Mandolin Investment Business Corp. S.A. (principal accionista de la compañía con el 99.88% del total de acciones) y el Sr. Jorge Fayad Antón por US\$7.560.000.

El préstamo no tiene fecha de vencimiento específico y no genera intereses. El Convenio indica que Mandolin Investment Business Corp. S.A. asume la deuda que la Compañía tenía a favor del Sr. Jorge Fayad Antón, quedando así la Compañía liberada de la deuda y de cualquier obligación de pago de la misma a favor del Sr. Jorge Fayad Antón.

En 2016, Mandolin Investment Business Corp. S.A autorizó a la Compañía a que cualquier desembolso a su favor sea pagado directamente al Sr. Jorge Fayad Antón. Cabe mencionar que la Compañía realizó abonos al Sr. Jorge Fayad Antón por US\$917.499 (2018: US\$520.000).

En 2019, el Convenio de Asunción de Deuda, queda anulado por mutuo acuerdo, por lo que la deuda que tiene la Compañía pasa a ser a favor del Sr. Jorge Fayad Antón.

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados (febrero 9 de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.