

HOLDINGPALVI C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver Nota 2.3.

| ACTIVOS                                         |           | Nota |  | 2018      | 2017 | Reestablecido (1) |  |  |
|-------------------------------------------------|-----------|------|--|-----------|------|-------------------|--|--|
| <b>Activos corrientes</b>                       |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>      |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| 6                                               | 236,240   |      |  | 40,956    |      |                   |  |  |
| 7                                               | 93,873    |      |  | -         |      |                   |  |  |
| 9                                               | 3,023     |      |  | 3,023     |      |                   |  |  |
| <b>Total activos corrientes</b>                 |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 333,136   |      |  | 43,979    |      |                   |  |  |
| <b>Activos no corrientes</b>                    |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| <b>Inversiones en acciones</b>                  |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| 8                                               | 6,674,159 |      |  | 6,313,712 |      |                   |  |  |
| 8                                               | 624,150   |      |  | 624,279   |      |                   |  |  |
| <b>Total activos no corrientes</b>              |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 7,298,309 |      |  | 6,937,991 |      |                   |  |  |
| <b>Total activos</b>                            |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 7,631,445 |      |  | 6,981,970 |      |                   |  |  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                     |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| <b>Pasivos corrientes</b>                       |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| <b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>  |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | -         |      |  | 130,934   |      |                   |  |  |
|                                                 | 2,402     |      |  | 2,515     |      |                   |  |  |
| 9                                               | 198       |      |  | 194       |      |                   |  |  |
| <b>Total pasivos corrientes y total pasivos</b> |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 2,600     |      |  | 133,643   |      |                   |  |  |
| <b>Patrimonio</b>                               |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| <b>Capital social</b>                           |           |      |  |           |      |                   |  |  |
| 10                                              | 3,000,000 |      |  | 3,000,000 |      |                   |  |  |
|                                                 | 151,390   |      |  | 135,220   |      |                   |  |  |
|                                                 | 4,477,455 |      |  | 3,713,107 |      |                   |  |  |
| <b>Total del patrimonio</b>                     |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 7,628,845 |      |  | 6,848,327 |      |                   |  |  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>               |           |      |  |           |      |                   |  |  |
|                                                 | 7,631,445 |      |  | 6,981,970 |      |                   |  |  |

(1) Ver Nota 2.3.

Las notas explicativas amexas son parte integrante de los estados financieros.

Gerente General

Contadora General

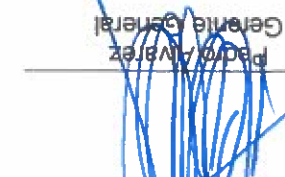
HOLDINGPALVI C.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Nota                                  | 2018 | 2017     | Reestablecido (1) |
|---------------------------------------|------|----------|-------------------|
|                                       |      |          |                   |
| Resultado de inversiones en asociadas | 8    | 737,296  | 826,110           |
| Pérdida en valuación de inversiones   | 8    | (129)    | (11,068)          |
| Gastos de administración              | 11   | (27,338) | (54,689)          |
| Utilidad neta del año                 |      | 709,829  | 760,353           |

(1) Ver Nota 2.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Pedro Alvarez  
Gerente General

  
Angelica Leiva  
Contadora General

HOLDINGPALVI C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                       | Resultados acumulados |               |                     |                      |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------|----------------------|------------|
|                                                                                       | Capital social        | Reserva legal | Reserva facultativa | Por adopción de NIIF | Resultados |
| Saldo al 1 de enero de 2017                                                           | 3,000,000             | 96,600        | 3,676               | 427,597              | 1,599,013  |
| Efecto por adopción NIIF 9                                                            | -                     | -             | -                   | -                    | 961,088    |
| Saldo al 1 de enero del 2017 (Reestablecido ver Nota 2.3)                             | 3,000,000             | 96,600        | 3,676               | 427,597              | 2,560,101  |
| Resolución de Junta General Universal de Accionistas del año del 27 de marzo del 2017 | -                     | -             | -                   | -                    | -          |
| Apropiación de reserva legal                                                          | -                     | 38,620        | -                   | -                    | (38,620)   |
| Utilidad neta del año                                                                 | -                     | -             | -                   | -                    | 760,353    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 (Reestablecido ver Nota 2.3)                        | 3,000,000             | 135,220       | 3,676               | 427,597              | 3,281,834  |
| Ajuste por corrección de error en pagos indebidos de impuestos (Ver nota 9)           | -                     | -             | -                   | -                    | 70,689     |
| Resolución de Junta General Universal de Accionistas del año del 27 de marzo del 2018 | -                     | -             | -                   | -                    | -          |
| Apropiación de reserva legal                                                          | -                     | 16,170        | -                   | -                    | (16,170)   |
| Utilidad neta del año                                                                 | -                     | -             | -                   | -                    | 709,829    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018                                                     | 3,000,000             | 151,390       | 3,676               | 427,597              | 4,046,182  |
|                                                                                       |                       |               |                     |                      | 709,829    |
|                                                                                       |                       |               |                     |                      | 7,528,845  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Federico Alvarez  
Gerente General

Angélica Leiva  
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                     | 2018      | 2017              |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|--|
|                                                                                     |           | Reestablecido (1) |  |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>                                |           |                   |  |
| Utilidad neta del año                                                               | 709,829   | 760,353           |  |
| Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |           |                   |  |
| Valor razonable de inversiones en acciones                                          | (737,296) | (826,110)         |  |
| Actualización del valor razonable de inversiones en Acciones                        | 129       | 11,068            |  |
| Cambios en activos y pasivos:                                                       |           |                   |  |
| Otras cuentas por cobrar                                                            | (23,182)  | -                 |  |
| Otras cuentas por pagar                                                             | (116)     | 1,047             |  |
| Impuestos por pagar                                                                 | 4         | (2)               |  |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>                                | (50,632)  | (53,644)          |  |
| Dividendos recibidos                                                                | 376,850   | 422,040           |  |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión                             | 376,850   | 422,040           |  |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>                           | (130,934) | (400,040)         |  |
| Pagos efectuados por deudas a compañías relacionadas                                | (130,934) | (400,040)         |  |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                        | (130,934) | (400,040)         |  |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>                           | (130,934) | (400,040)         |  |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y bancos                                     | 195,284   | (31,644)          |  |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                                | 40,956    | 72,600            |  |
| Efectivo y equivalente de efectivo a fin del año                                    | 236,240   | 40,956            |  |
| 6                                                                                   |           |                   |  |

(1) Ver Nota 2.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gerente General  
Gerente General  
Contadora General

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

Inmobiliaria Palvi C.A. fue constituida en el Ecuador desde 1980 y su actividad principal consistía en la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.  
 La Junta General de Accionistas de la Compañía Inmobiliaria Palvi C.A. celebrada el 6 de septiembre del 2013, resolvió el cambio de denominación de Inmobiliaria Palvi C.A. por Holdingpalvi C.A., el aumento de capital y codificación del estatuto social.  
 Con fecha 23 de abril del 2014, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC.IRQ.DRASD.SAS.14.001570, aprobó el cambio de razón social y objeto social de "Inmobiliaria Palvi" por la de "Holdingpalvi C.A.", cuya actividad es la tenencia de acciones o participaciones, compra de acciones o participaciones sociales de otras compañías.  
 En la actualidad la Compañía no tiene empleados y mantiene participación accionaria en las siguientes entidades:

| Entidad                                       | Objeto                                                                                                       | Participación |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Novopan del Ecuador S.A.                      | Productora y comercializadora de tablero de madera                                                           | 1.00%         |
| Plywood Ecuatoriana S.A.                      | Arrendamiento de bienes inmuebles                                                                            | 6.00%         |
| Inversiones Esmeraldas, Inveresmeraldas S. A. | Conservar o disponer acciones o inversiones de renta variable                                                | 5.00%         |
| Holdingpesa S.A.                              | Conservar o disponer acciones o inversiones de renta variable                                                | 6.00%         |
| Industrias Ales C.A.                          | Producción y comercialización de aceites, jabones y otros.                                                   | 1.91%         |
| Socieplast S.A.                               | Producción y comercialización de envases plásticos                                                           | 1.00%         |
| Contrachapados de Esmeraldas S.A.             | Producción y comercialización de tableros de madera                                                          | 2.48%         |
| Alvarez Barba S.A.                            | Comercialización de vehículos y Repuestos de la marca BMW, MINI, y Porsche; así como perfumería y cosméticos | 0.05%         |
| Holdingpalmaca                                | Conservar o disponer acciones o inversiones de renta variable                                                | 1.38%         |
| Inversiones Absa INVERABSASAHOLD S.A.         | Otras menores<br>Conservar o disponer acciones o inversiones de renta variable                               | 0.05%         |

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2018 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por las inversiones en acciones que son medidos a su valor patrimonial proporcional y otras inversiones en acciones que son medidos a su valor razonable con cambio en resultados (Nota 2.7).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o

complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La Compañía cambió sus políticas contables en base a la adopción de la NIIF 9. Ver Nota 2.3.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma         | Tema                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| NIC 12        | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019                                              |
| NIC 19        | Actúan la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios del plan de beneficios                                                                                                                                                              | 1 de enero 2019                                              |
| NIC 23        | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generados. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                            | 1 de enero 2019                                              |
| NIC 28        | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional                                                                                                                                                                  | 1 de enero 2019                                              |
| NIIF 3        | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                                                                                                                              | 1 de enero 2019                                              |
| NIIF 9        | Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados                                                                                                                                             | 1 de enero 2019                                              |
| NIIF 11       | Actúa que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)                                              | 1 de enero 2019                                              |
| NIIF 16       | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicarmente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.                                                 | 1 de enero 2019                                              |
| CINIF 23      | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos                                                                              | 1 de enero 2019                                              |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones                                                                                                                                                                                         | 1 de enero 2020                                              |
| NIIF 3        | Aclaración sobre la definición de negocio                                                                                                                                                                                                                                            | 1 de enero 2020                                              |
| NIIF 17       | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"                                                                                                                                                                                                                             | 1 de enero 2021                                              |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma.

2.3

Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar para fines de presentación los estados financieros 2018, ha reestablecido los saldos del 2017, para presentar por separado los efectos de la adopción de NIIF 9 Instrumentos Financieros, según se muestra en el siguiente detalle:

| Saldos previamente presentados al 1 de enero del 2017      |           | Adopción NIIF 9 (1)   |         | Saldos reestructurados al 1 de enero del 2017      |           |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|---------|----------------------------------------------------|-----------|
| Resultados acumulados                                      | 1,599,013 | Resultados acumulados | 961,088 | Inversiones en asociadas y otras                   | 5,583,901 |
|                                                            | 961,088   |                       | 961,088 |                                                    | 6,544,989 |
| Saldos previamente presentados al 31 de diciembre del 2017 |           | Adopción NIIF 9 (1)   |         | Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2017 |           |
| Resultados acumulados                                      | 2,783,603 | Resultados acumulados | 498,231 | Inversiones en asociadas y otras                   | 5,478,672 |
|                                                            | 2,783,603 |                       | 498,231 |                                                    | 1,459,319 |
| Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2017         |           | Adopción NIIF 9       |         | Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2017 |           |
| Resultados acumulados                                      | 760,353   | Resultados acumulados | 760,353 | Inversiones en asociadas y otras                   | 6,937,991 |
|                                                            | 760,353   |                       | 760,353 |                                                    | 6,937,991 |

(1) La Administración de Holdingpalvi C.A., adoptó la NIIF 9 Instrumentos financieros para la presentación de sus estados financieros.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a reestructurar el estado de resultados del 2017 de la siguiente manera:

| Utilidad del año reportada previamente |  | Adopción NIIF 9 |  | Utilidad del año - ajustada |  |
|----------------------------------------|--|-----------------|--|-----------------------------|--|
| 262,122                                |  | 498,231         |  | 760,353                     |  |

2.4

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.5 Activos financieros

### 2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

### 2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

### 2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen

en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subssecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

## 2.5.4 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor. La Compañía mide subssecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsiguiente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

## 2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambio en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "efectivo y equivalentes de efectivo" y "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (de haber).

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inversiones en acciones

2.7.1 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte. Las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

La participación en los resultados de las entidades asociadas se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7.2 Inversiones medidas a valor razonable

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en resultados; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales separado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptor. A partir del año 2018, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El Servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo o el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimotercer y decimocuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, la Compañía, no tiene obligación de pagar anticipo de impuesto a la renta, debido a que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones.

Durante el 2018, la Compañía no generó impuesto a la renta.

**2.8.2 Impuesto a la renta diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuesto a la renta diferido.

**2.9 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**2.10 Gastos**

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

**2.11 Ingresos**

Los ingresos de la Compañía corresponden a la valoración de sus inversiones en acciones en asociadas bajo el método de participación proporcional y a valor razonable de las otras inversiones en acciones. Ver Nota 8.

**2.12 Adopción de nuevas normas NIIF 9**

**NIIF 9 "Instrumentos financieros" -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió restablecer las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no mantiene estimaciones.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. 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 General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, ejecutar medidas de mitigación y controlar su efectividad.

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 Compañía, si es el caso.

##### 4.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no ha contratado deuda con ninguna entidad.

##### 4.1.2 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control de Gerencia General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                         | Hasta 1 año | Entre 1 y 5 años |
|-----------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>       |             |                  |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | -           | -                |
| Otras cuentas por pagar                 | 2,402       | -                |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>       |             |                  |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 130,934     | -                |
| Otras cuentas por pagar                 | 2,515       | -                |

**4.1.3 Riesgo de capital** - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                                         | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>                  |                |                |
| Electivo y equivalentes de efectivo                                     | 236,240        | 40,956         |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados | -              | -              |
| Inversiones en acciones                                                 | 624,150        | -              |
| <b>Total activos financieros</b>                                        | <b>236,240</b> | <b>40,956</b>  |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>                  |                |                |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                                 | -              | 130,934        |
| Otras cuentas por pagar                                                 | 2,402          | 2,515          |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                        | <b>2,402</b>   | <b>133,449</b> |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable debido a que principalmente corresponden a instrumentos financieros de corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| Bancos (1) |        | (1) Corresponde a depósitos a la vista en un banco local. |        |
|------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
| 2018       | 2017   | 2018                                                      | 2017   |
| 236,240    | 40,956 | 236,240                                                   | 40,956 |
| 236,240    | 40,956 | 236,240                                                   | 40,956 |

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de US\$93,873 corresponde a la cuenta por cobrar generada por los reclamos de pago indebido y recursos de revisión planteados ante el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito desde el año 2014 hasta el 2018, para la devolución de impuestos municipales, en razón de que el Art. 62 de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio fiscal publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 309 del 21 de agosto de 2018, interpreta el Art. 429 de la Ley de Compañías, en el sentido de que por la naturaleza específica de holding o tenedora de acciones de la Compañía y debido a que no tiene actividades económicas (actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias o profesionales) gravadas con impuesto a la renta, la misma no tiene la calidad de sujeto pasivo de los impuestos a la patente municipal y del 1.5 por mil sobre los activos totales.

La causa del pago indebido supone un error de quien paga lo que no debe y/o de quien lo recibe sin ser acreedor. Este error, aunque proviene de hecho, deviene en un error de derecho cuando se trata de tributos, pues éstos únicamente se deben si la ley los prevé. Considerando lo dispuesto en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la Compañía ha procedido a corregir el error de años anteriores con contrapartida la cuenta patrimonial Resultados Acumulados por US\$70,689.

# HOLDINGPALVI C.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

### 8. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre:

| Asociadas                               | Porcentaje de participación en el capital | Patrimonio  | 2018                            |                                |                          |             | 2017                            |                                |                          |  |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--|
|                                         |                                           |             | Dividendos declarados y pagados | Valor de inversión en acciones | Resultado en inversiones | Patrimonio  | Dividendos declarados y pagados | Valor de inversión en acciones | Resultado en inversiones |  |
| Holdingpesa S.A.                        | 6.00%                                     | 51,280,900  | 206,400                         | 3,076,854                      | 443,904                  | 47,322,519  | 208,200                         | 2,839,351                      | 479,377                  |  |
| Inveresmeraldas S.A.                    | 5.00%                                     | 31,619,011  | 70,000                          | 1,580,953                      | 185,853                  | 29,301,948  | 113,500                         | 1,465,097                      | 215,139                  |  |
| Novopan del Ecuador S.A.                | 1.00%                                     | 140,383,599 | 100,000                         | 1,403,836                      | 198,190                  | 130,564,586 | 100,000                         | 1,305,646                      | 225,379                  |  |
| Plywood Ecuatoriana S.A.                | 6.00%                                     | 6,372,211   | -                               | 382,333                        | (41,463)                 | 7,063,260   | -                               | 423,796                        | (51,558)                 |  |
| Contrachapados de Esmeraldas S.A.       | 2.48%                                     | 8,751,024   | -                               | 217,036                        | (50,432)                 | 10,784,453  | -                               | 267,468                        | (43,437)                 |  |
| Alvarez Barba S.A. (1)                  | 0.05%                                     | 18,934,151  | 450                             | 9,467                          | 929                      | 24,707,545  | 340                             | 12,354                         | 1,210                    |  |
| Inversiones Absa INVERABSACOLD S.A. (1) | 0.05%                                     | 7,360,527   | -                               | 3,680                          | 315                      | -           | -                               | -                              | -                        |  |
|                                         |                                           |             | 376,850                         | 6,674,159                      | 737,296                  |             | 422,040                         | 6,313,712                      | 826,110                  |  |
| <b>2018</b>                             |                                           |             |                                 |                                |                          |             |                                 |                                |                          |  |
| Otras                                   | Porcentaje de participación en el capital |             | Dividendos declarados y pagados | Valor de inversión en acciones | Resultado en inversiones |             | Dividendos declarados y pagados | Valor de inversión en acciones | Resultado en inversiones |  |
| Industrias AL ES S.A.                   | 1.91%                                     |             | -                               | 530,540                        | -                        |             | -                               | 530,540                        | (105,229)                |  |
| Holdingpalmaca S.A.                     | 1.38%                                     |             | -                               | 38,616                         | -                        |             | -                               | 38,615                         | 85,371                   |  |
| Socieplast S.A.                         | 1.47%                                     |             | -                               | 54,905                         | (129)                    |             | -                               | 55,034                         | 8,790                    |  |
| Otras                                   |                                           |             | -                               | 89                             | -                        |             | -                               | 90                             | -                        |  |
|                                         |                                           |             | -                               | 624,150                        | (129)                    |             | -                               | 624,279                        | (11,068)                 |  |
| <b>2017</b>                             |                                           |             |                                 |                                |                          |             |                                 |                                |                          |  |

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) En cumplimiento con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de Alvarez Barba S.A., mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-0001142 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil de Quito el 28 de diciembre de 2018, la compañía Alvarez Barba S.A. registró la escisión de ciertas inversiones en acciones que mantenía registradas a su valor razonable en sus estados financieros, y las transfirió a favor de la nueva compañía INVERSIONES ABSA INVERABSAHOLD S.A. Debido a que las dos compañías mencionadas precedentemente mantienen su estructura accionaria, Holdingpalvi C.A., procedió a registrar la participación que le corresponde sobre la nueva Compañía constituida.

Movimiento:

|                                                 | 2018      | 2017      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Saldo al 1 de enero                             | 6,937,991 | 6,544,989 |
| Dividendos recibidos                            | (376,850) | (422,040) |
| Ajuste de inversiones al valor de participación | 737,296   | 826,110   |
| Ajuste a valor razonable                        | (128)     | (11,068)  |
| Total                                           | 7,298,309 | 6,937,991 |

**9. IMPUESTOS**

a) **Situación fiscal -**  
 La Compañía no ha sido fiscalizada, por lo cual los años 2015 al 2018 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

b) **Activos y pasivos del año corriente -**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                 | 2018  | 2017  |
|-------------------------------------------------|-------|-------|
| Impuestos por recuperar:                        |       |       |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 3,023 | 3,023 |
| Impuestos por pagar:                            |       |       |
| Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA | 108   | 103   |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 90    | 91    |
|                                                 | 198   | 194   |

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía no determinó anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que, según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de impuesto a la renta aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha generado impuesto a la renta por pagar.

c) Otros asuntos -

Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

Art. 62 que interpreta el artículo 429 de la Ley de Compañías en el sentido de que, dada la naturaleza específica de las compañías holding o tenedoras de acciones, mientras estas sociedades no tengan actividades económicas, entendiéndose por tales las actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias o profesionales gravadas con impuesto a la renta, las mismas no tendrán la calidad de sujeto pasivo de los impuestos de impuestos municipales patente el 1,5 por mil sobre los activos totales.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.  
La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá un impacto significativo en sus operaciones.
- prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

10. PATRIMONIO

Capital Social -

El capital social pagado consiste en 3,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos declarados

Durante los años 2018 y 2017, no se declararon dividendos a los tenedores de acciones ordinarias.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

|                            | 2018   | 2017   |
|----------------------------|--------|--------|
| Impuestos y contribuciones | 4,529  | 27,664 |
| Honorarios profesionales   | 11,160 | 11,775 |
| Beneficios sociales        | 6,627  | 6,541  |
| Otros gastos               | 5,023  | 8,709  |
| Total                      | 27,338 | 54,689 |

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación adicional.

\* \* \* \* \*