

VINDELCORP S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Vindelcorp S.A. “La Compañía” fue constituida en Ecuador mediante escritura pública de fecha marzo 14 del 2012 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil en mayo 28 del 2012. Su principal actividad es la tenencia de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías que tengan objetos lícitos sean nacionales o extranjeras. El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$1.2 millones (2018: US\$1.3 millones). Sus accionistas han confirmado la intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que la Compañía continúe con sus operaciones, para lo cual se realizarán aportes para futuras capitalizaciones que le permitirá a la Compañía afrontar la situación antes indicada.

La accionista principal de la Compañía y controladora final es Unionar S.A., entidad domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene inversiones en las siguientes entidades subsidiarias constituida en Ecuador:

<u>Compañía</u>	<u>Actividad económica</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Consorcio Nobis S.A.	Asesoramiento empresarial	99.9980%
Tecnobis S.A.	Asesoramiento en tecnología y sistemas	99.8750%

Consorcio Nobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en junio 25 de 1997 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento empresarial y en materia de gestión en los campos jurídico, administrativo, económico, contable, agrícola, inmobiliario, comercial, industrial y financiero a toda clase de empresas. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Tecnobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en enero 25 del 2002 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento y consultoría en sistemas e informática. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Base contable - De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción ordinaria, entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

- 2.2 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.
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera separado.
- 2.4 Inversiones en subsidiarias y asociadas** – Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por la cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tienen la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiarias y asociadas. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiarias o asociadas y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

2.5 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.7 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.

2.8 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.9 Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.10 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados,
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales, o
- 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros al costo amortizado.

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 “Bancos”, y las “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.

Cuentas por cobrar

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

Deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada se da en el momento que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.11 Pasivos financieros

Clasificación

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros comprenden “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.

Cuentas por pagar

Incluye principalmente saldos pendientes de pago con compañías relacionadas. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

2.12 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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 separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio	Enero 1, 2020
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones de las tasas de interés (referenciales)	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

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 separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados de conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas – locales, nota 11	105,828	40,682
Otras cuentas por cobrar	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>105,829</u>	<u>40,683</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar a partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tecnobis S.A.	99.8750%	99.8750%	20,493	103,997
Consorcio Nobis S.A.	99.9980%	99.9980%	<u> </u>	<u> </u>
Total			<u>20,493</u>	<u>103,997</u>

El movimiento de las inversiones en subsidiarias fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	103,997	320,063
Aportes (1)		4,000
Pérdida por participación en subsidiaria	(18,612)	(177,009)
Ganancia por participación en subsidiaria		64,892
Otros resultados integrales		3,379
Distribución de dividendos y reservas (2)(3)	<u>(64,892)</u>	<u>(111,328)</u>
Total	<u>20,493</u>	<u>103,997</u>

(1) Comprende aportes en efectivo entregados por la Compañía a Consorcio Nobis S.A. por US\$4,000.

(2) Durante el año 2019, la Junta de Accionistas de Tecnobis S.A. resolvió la distribución de dividendos a favor de la Compañía por US\$64,892; adicionalmente, en el año 2018 se distribuyeron reservas facultativas y dividendos a favor de la Compañía por US\$76,970 y US\$25,115.

(3) Durante el año 2018, la Junta de Accionistas de Consorcio Nobis S.A. resolvió la repartición de dividendos a favor de la Compañía por US\$9,243.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

- Consorcio Nobis S.A.: La Compañía posee el 99.9980% de participación con 49,999 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.

- **Tecnobis S.A.:** La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores.

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		2019	2018
Beauport S.A.	0.00005%	0.00002%	1,358,884	5
Wulfbí S.A.	1.0000%	1.0000%	23,216	5,410
Genviplacorp S.A.	0.1250%	0.1250%	22,146	22,092
Granrio Sociedad Anónima Civil	0.1250%	0.1250%	14,894	12,501
Naracorp S.A.	0.1250%	0.1250%	2,287	2,304
Bamboo Export Bamport S.A.	0.0001%	0.0001%	4	5
Codana S.A.	0.00002%	0.00002%	2	2
Marisabelcorp S.A.	0.1250%	0.1250%	1	1
Valorpart S.A.	0.00002%	0.00002%	1	1
Anyimp S.A.	0.00006%	0.00006%		
Cosmocenter S.A.	0.1250%	0.1250%		
Promotores Inmobiliarios				
Pronobis S.A.	0.00004%	0.00004%		
Hacienda San Rafael S.A. HSR	0.000002%	0.000002%		
Centro de Negocios Ejecutivos				
Iconclub S.A.	0.1000%	0.1000%		
Pachakay S.A.	0.0003%	0.0003%		
Promotora Turística Rafa S.A.		0.0800%		82,146
Lakut S.A.		0.1000%		1,322,449
Susanville S.A.		0.0100%		20,250
Kanawha S.A.		0.00002%		8,035
Gulkana S.A.		0.0005%		645
Total			<u>1,421,435</u>	<u>1,475,846</u>

El movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	1,475,846	1,370,327
Aportes (1)	27,500	68,850
Pérdida por participación en asociada	(84,101)	(1,003)
Ganancia por participación en asociada	2,399	20,541
Otros resultados integrales		132
Ajustes patrimoniales en asociadas	73	308
Compra de acciones (2)		21,782
Venta de acciones (3)		(3,087)
Liquidación de asociada	(279)	
Distribución de dividendos y reservas	(3)	(2,004)
Total	<u>1,421,435</u>	<u>1,475,846</u>

- (1) Durante el año 2019, la Compañía transfirió fondos en calidad de aportes para futuro aumento de capital a sus asociadas: (i) Wulfbi S.A. por US\$20,000 y (ii) Susanville por US\$7,500. Durante el año 2018, comprende aportes en efectivo entregados a sus asociadas: (i) Lakut S.A. por US\$50,000, (ii) Genviplacorp S.A. por US\$9,650, (iii) Susanville S.A. por US\$6,200 y (iv) Granrio Sociedad Anónima Civil por US\$3,000.
- (2) Durante el año 2018, corresponde a la adquisición de (i) 1 acción en Susanville S.A. y derechos sobre aportes para futuro aumento de capital por US\$14,028, (ii) 1 acción en Kanawha S.A. y derechos sobre aportes para futuro aumento de capital por US\$7,107, (iii) 1 acción en Gulkana S.A. por US\$631, y (iv) 1 acción en Beauport S.A. por US\$16.
- (3) Corresponde principalmente a la venta de 1,500 acciones de la compañía Solcentro S.A. cuyo valor en libros ascendía a US\$3,086.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas – del exterior, nota 11	840,443	840,443
Partes relacionadas – locales, nota 11	461,837	461,837
Otras cuentas por pagar	<u>1,593</u>	<u>2,338</u>
Total	<u>1,303,873</u>	<u>1,304,618</u>

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente préstamos los cuales no tienen un plazo de vencimiento y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario – retenciones de impuesto a la renta	<u>31</u>	<u>31</u>
Total	<u>31</u>	<u>31</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>30</u>	<u>30</u>
Total	<u>30</u>	<u>30</u>

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre el resultado según estados financieros y el gasto de impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida según estados financieros	(105,263)	(97,505)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y no objeto	107,662	182,938
Gastos no deducibles	-	-
Ingresos por método de participación	<u>(2,399)</u>	<u>(85,433)</u>
Base tributaria	-	-
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto causado	-	-

Durante el año 2019, la Compañía obtuvo ganancias por participación en subsidiarias y asociadas (método de participación) por US\$2,399 (2018: US\$85,433), incurrió en gastos para generar ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta por US\$4,949 (2018: US\$4,926) y pérdidas por participación en subsidiarias y asociadas (método de participación) por US\$102,713 (2018: US\$178,012).

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. La actividad económica de Vindelcorp S.A. es la tenencia de acciones, por lo cual está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2017 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del año 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía presenta un importe acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior que no superan los importes acumulados antes mencionados.

Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos gravados superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el impuesto a la contribución única y temporal no genera un impacto al flujo de la operación debido que el total de ingresos gravados obtenidos en el año 2018 no superó el US\$1 millón y no da a lugar a su determinación.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales analiza la exposición a los distintos riesgos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La exposición al riesgo sobre los saldos por cobrar que mantiene la Compañía es mitigado a través del monitoreo y gestiones de cobro efectuadas por la Administración, reduciéndolo a bajo.

Respecto a bancos e instituciones financieras, la Compañía acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo.

<u>Entidad financiera:</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-/AAA	AAA-/AAA

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

Riesgo de liquidez

Los accionistas son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros

Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía, medidos al costo amortizado, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Bancos	358	2,054
Cuentas por cobrar	<u>105,829</u>	<u>40,683</u>
Total	<u>106,187</u>	<u>42,737</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	<u>1,303,873</u>	<u>1,304,618</u>
Total	<u>1,303,873</u>	<u>1,304,618</u>

10. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 140,300 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019, los accionistas de Vindelcorp S.A. son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Unionar S.A.	Uruguay	140,299	99.9993	140,299	99.9993
Beauport S.A.	Ecuatoriana	1	0.0007		
Lakut S.A.	Ecuatoriana	_____		<u>1</u>	0.0007
Total		<u>140,300</u>		<u>140,300</u>	

En octubre 31 del 2019, la compañía Beauport S.A. absorbió a la compañía Lakut S.A. con lo cual esta última cedió las acciones de Vindelcorp S.A.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2019, comprende aportes efectuados por sus accionistas para futuras capitalizaciones. Durante el año 2019, la Compañía recibió aportes de sus accionistas Lakut S.A. (entidad absorbida por Beauport S.A.) y Beauport S.A. por US\$30,000 y US\$1,500.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar partes relacionadas - locales, nota 4:</u>		
Tecnobis S.A. (1)	90,007	25,115
Consortio Nobis S.A. (2)	9,243	9,243
Valorpart S.A.	3,055	3,055
Solcentro S.A.	1,881	1,881
Otras compañías relacionadas	<u>1,642</u>	<u>1,388</u>
Total	<u>105,828</u>	<u>40,682</u>
<u>Cuentas por pagar partes relacionadas – del exterior, nota 7:</u>		
Crearco Limited (3)	828,535	828,535
Duncan Business Inc.	<u>11,908</u>	<u>11,908</u>
Total	<u>840,443</u>	<u>840,443</u>
<u>Cuentas por pagar partes relacionadas - locales, nota 7:</u>		
Beauport S.A. (4)	456,835	435,256
Anyimp S.A. (5)	5,000	
Hacienda San Rafael S.A. HSR (5)		5,000
Lakut S.A. (4)		21,579
Otras compañías relacionadas	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>461,837</u>	<u>461,837</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a dividendos pendientes de cobro distribuidos por la subsidiaria durante los años 2019 y 2018 por US\$64,892 y US\$25,115.
- (2)** Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a dividendos pendientes de cobro distribuidos por la subsidiaria durante el año 2018 por US\$9,243.
- (3)** En noviembre del 2018, la Junta Directiva de Blue Creek Holding S.A. resolvió autorizar la adjudicación de las cuentas por cobrar que mantenía Blue Creek Holding S.A. en Vindelcorp S.A. por la suma de US\$828,535, a favor de Crearco Limited, constituyéndose la referida compañía en acreedor de Vindelcorp S.A.
- (4)** En octubre 31 del 2019, Beauport S.A. absorbió mediante fusión a Lakut S.A. con lo cual la Compañía reclasificó los saldos pendientes de pago con Lakut S.A.
- (5)** Durante el año 2019, se suscribió un convenio entre Hacienda San Rafael S.A. HSR, Anyimp S.A. y Vindelcorp S.A. mediante el cual Hacienda San Rafael S.A. HSR cedió en dación de pago a favor de Anyimp S.A. los derechos de cobro que Hacienda San Rafael S.A. HSR mantenía en Vindelcorp S.A. por US\$5,000.

Un resumen de las principales transacciones es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Aportes recibidos para futuras capitalizaciones</u>		
Lakut S.A. (absorbida por Beauport S.A.)	30,000	
Beauport S.A.	1,500	

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Aportes entregados a subsidiarias</u>		
Consorcio Nobis S.A.		4,000
<u>Aportes entregados a asociadas</u>		
Wulfbi S.A.	20,000	
Susanville S.A.	7,500	6,200
Lakut S.A.		50,000
Genviplacorp S.A.		9,650
Granrio Sociedad Anónima Civil		3,000
<u>Dividendos y reservas distribuidas</u>		
Tecnobis S.A.	64,892	102,085
Bamboo Export S.A. Bamport	3	
Consorcio Nobis S.A.		9,243
Solcentro S.A.		1,113
Wulfbi S.A.		890
Codana S.A.		1

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

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador, así como otros gobiernos afectados por este brote, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica a nivel mundial y del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en mayo 29 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.