



INTEGRALAUDIT

EMPRESIVI S.A.

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



SFAI

SANTA FE
ASSOCIATES
INTERNATIONAL



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS®

EMPREVISI S.A.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-17

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
CINIFF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIA	Normas Internacionales de Auditoria
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INTEGRALAUDIT



Av. Francisco de Orellana 1007,
Cdl. IETEL Mz. 30 Sl. 1
Condominio Bauhaus Piso 1 Ofc. 6
Guayaquil - Ecuador



(593-4) 2628318 - 5030247



www.integralaudit.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
de Empresivi S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Empresivi S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Empresivi S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Empresivi S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



SFAI

SANTA FE
ASSOCIATES
INTERNATIONAL



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS*

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

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

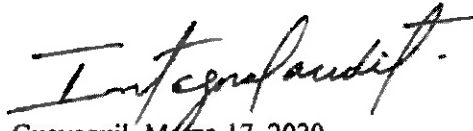
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

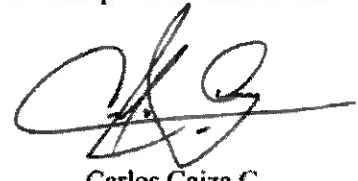
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Guayaquil, Marzo 17, 2020
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

EMPRESIVI S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	26,719	37,872
Cuentas por cobrar	5, 15	1,694,465	1,146,786
Otros activos financieros	6	<u>3,679,000</u>	<u>4,000,679</u>
Total activos corrientes		<u>5,400,184</u>	<u>5,185,337</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en acciones	7,15	975,100	701,100
Otros activos	8,15	<u>1,001,000</u>	<u>1,001,000</u>
Total activos no corrientes		<u>1,976,100</u>	<u>1,702,100</u>
TOTAL		<u>7,376,284</u>	<u>6,887,437</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	20	18
Otras		<u>1,006</u>	<u>1,020</u>
Total de pasivo corriente		<u>1,026</u>	<u>1,038</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9,15	<u>5,080,000</u>	<u>4,580,000</u>
Total de pasivo no corrientes		<u>5,080,000</u>	<u>4,580,000</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	1,000	1,000
Reservas		67,252	67,252
Utilidades retenidas		<u>2,227,006</u>	<u>2,238,147</u>
Total de patrimonio		<u>2,295,258</u>	<u>2,306,399</u>
TOTAL		<u>7,376,284</u>	<u>6,887,437</u>

Ver notas a los estados financieros


Lic. Isabel Sigüenza Rojas
Gerente General
MBA. Carmen Disintonio
Contadora General

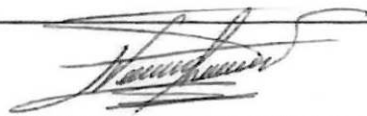
EMPRESIVI S.A

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS	14,15		2,273,876
GASTOS:			
Administrativos		(8,551)	(35,514)
Financieros		(44)	(68)
Otros		<u>(2,546)</u>	<u>(147)</u>
Total de gastos		<u>(11,141)</u>	<u>(35,729)</u>
(PERDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>(11,141)</u>	<u>2,238,147</u>

Ver notas a los estados financieros



Lic. Isabel Sigüenza Rojas
Gerente General



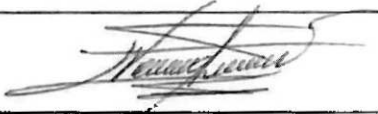
MBA. Carmen Disintonio
Contadora General

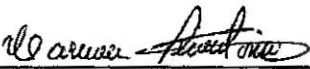
EMPRESIVI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	1,000	3,365,181	1,868,372	5,234,553
Apropiación		1,868,372	(1,868,372)	
Dividendos pagados		(1,001,001)		(1,001,001)
Pérdida en cesión de acciones		(4,165,300)		(4,165,300)
Utilidad del año	—	—	<u>2,238,147</u>	<u>2,238,147</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,000	67,252	2,238,147	2,306,399
Pérdida del año	—	—	<u>(11,141)</u>	<u>(11,141)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,000</u>	<u>67,252</u>	<u>2,227,006</u>	<u>2,295,258</u>

Ver notas a los estados financieros


Lic. Isabel Sigüenza Rojas
Gerente General


MBA. Carmen Disintonio
Contadora General

EMPRESIVI S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos cobrados		2,273,876
Pagado a proveedores y otros	<u>(11,153)</u>	<u>(261,497)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(11,153)</u>	<u>2,012,379</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Nuevas inversiones en acciones		(100,000)
Aportes futura inversión en acciones		(1,300,000)
Dividendos pagados		(1,451,451)
Anticipos a futuras inversiones	<u>(500,000)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(500,000)</u>	<u>(2,851,451)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo de relacionada	<u>500,000</u>	<u>785,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>500,000</u>	<u>785,000</u>
BANCOS:		
Disminución neta durante el año	<u>(11,153)</u>	<u>(54,072)</u>
Saldo al comienzo del año	<u>37,872</u>	<u>16,200</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>26,719</u>	<u>37,872</u>

Ver notas a los estados financieros


Lic. Isabel Sigüenza Rojas
Gerente General
MBA. Carmen Disintonio
Contadora General

EMPRESIVI S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

EMPRESIVI S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador desde julio del año 2012. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, etc.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha generado ingresos por US\$2.2 millones provenientes de dividendos de su subsidiaria, en el año 2019 la Compañía no recibió dividendos por sus inversiones en acciones.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Bases de preparación - Los estados financieros de Empresivi S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Bancos - 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.

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, cuando sea 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.

Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios.

El costo amortizado y el método de la tasa de interés efectiva

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Deterioro de valor de Activos Financieros – La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por

deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Activos financieros a FVR

Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR". Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como a FVR, a menos que la Compañía designe una inversión que no se mantiene para negociación, ni es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios, para ser medida a FVORI en el reconocimiento inicial.
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de FVORI se clasifican como FVR. Además, los instrumentos de deuda que cumplan cualquiera de los criterios de costo amortizado o los criterios FVORI pueden ser designados como a FVR en el reconocimiento inicial si tal designación elimina o reduce una inconsistencia en la medición o reconocimiento (denominado 'asimetría contable'), que surgiría de la medición de activos o pasivos o en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda como a FVR.

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al final de cada ejercicio, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados en la medida en que no son parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye dividendos o intereses generados por el activo financiero y es incluido en la línea de "otras ganancias y pérdidas". El valor razonable es determinado en base al patrimonio de la entidad receptora de la inversión obtenido de estados financieros auditados.

La Compañía ha designado todas las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar como "FVR" en la aplicación inicial de NIIF 9.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019, no se identificaron indicios de deterioro.

Inversiones en acciones - Se registran al costo de adquisición en los estados financieros separados de la entidad. Los dividendos procedentes de estas inversiones se registran en resultados cuando surge el derecho a recibirlo.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Ingresos por Dividendos - El ingreso por dividendos de las inversiones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

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

Debido a que la Compañía no ha efectuado arrendamientos financieros como Arrendatario durante los años 2019 y 2018, no ha aplicado de forma práctica la NIIF 16..

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas – La Compañía debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas A la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Enmiendas a referencias al marco conceptual en normas NIIF	Enero 1, 2020

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

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material

Las enmiendas están destinadas a hacer que la definición de material en la NIC 1 sea más fácil de entender y no están destinadas a alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de información material "oscuro" con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios ha cambiado de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

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

Las enmiendas se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas a referencias al Marco Conceptual en Normas NIIF

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

Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias y citas del marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco se refieren (el Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las enmiendas, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para otros activos y pasivos financieros

4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa saldo en cuenta corriente en banco local, que no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Compañías y partes relacionadas, nota 15	872,786	1,146,786
Anticipos	665,924	
Otras	<u>155,755</u>	<u> </u>
Total	<u>1,694,465</u>	<u>1,146,786</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa a préstamos otorgados a las compañías y partes relacionadas sin plazo de vencimiento establecido y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2019, anticipos incluye principalmente US\$500,000 de valores entregados en marzo 11 del 2019, a 3 personas naturales, para compra de acciones en varias entidades, de acuerdo con la Administración de la Compañía se espera concretar la transferencia en el año 2020.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa US\$3,679,000 de desembolsos entregados a la Compañía Delicamaronera S.A. para el desarrollo de la actividad Camaronera, ante la posibilidad de adquirir participación accionaria en dicha Compañía, de acuerdo a lo resuelto en Junta de Accionistas de Empesivi S.A., de fecha 18 de noviembre del 2018

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019, representan las siguientes inversiones en acciones en compañías ecuatorianas:

Compañías	Numero Acciones	Porcentaje de Participación	...Valor en US dólares...		
			Nominal	Patrimonial Proporcional	Libros
Ecuasupra S.A. (2)	700,000	50.00%	700,000	1,177,412	700,000
Glocomcorp S.A. (1)	100	12.50%	100		100
Banaspray S.A. (2)	275,000	50.00%	275,000	403,029	<u>275,000</u>
Total					<u>975,100</u>

(1) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 de Glocomcorp S.A., no estuvieron disponible para reportar el Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, la entidad mantiene participación accionaria del 50% en estas dos entidades ecuatorianas, a pesar de ello, la Administración de la Compañía ha indicado que no ejerce control de ningún tipo sobre estas entidades, por lo que ha decidido no consolidar sus estados financieros con aquellas entidades.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente US\$ 1 millón entregado a Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A. como aporte para futuro aumento de capital, de acuerdo a lo resuelto en acta de Junta de Accionistas de Empresivi S.A., de fecha 28 de noviembre del 2018, hasta la fecha de emisión del informe marzo 17 del 2020, no se concreta la capitalización.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Orodelti S.A., nota 15	5,080,000	4,580,000
Otros		<u>1,038</u>
Total	<u>5,080,000</u>	<u>4,581,038</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cuentas por pagar Orodelti S.A., incluye los siguiente:

- Préstamo por US\$ 4,580,000 destinado para financiar las actividades empresariales de Empresivi.S.A., que está dado en función a contrato civil mutuo celebrado en septiembre 21 del 2017, y Adendum Modificatorio de fecha septiembre del 2018, que establece 60 meses plazo e interés del 5.08% anual, con 2 años de gracia de capital e intereses contados a partir de la suscripción del contrato adendum modificatorio.
- Prestamos de US\$500,000 destinado para financiar las actividades empresariales de Empresivi.S.A., que está dado en función a contrato civil mutuo celebrado en marzo 7 del 2019, en su clausula cuarta establece un plazo de 2 años para el pago del capital y sin intereses en común acuerdo de los intervinientes.

10. IMPUESTOS

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente del año 2019 y 2018, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
(Perdida) Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	(11,141)	2,238,147
Dividendos ganados exentos		(2,273,876)
Gastos no deducibles	<u>2,546</u>	
Perdida tributaria	<u>(8,595)</u>	<u>(35,729)</u>
		<u>0</u>

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

Riesgo de liquidez - El Directorio es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital – El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$5,399,158
Pasivos totales / patrimonio	2.21

13. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. Su composición accionaria esta dada de la siguiente manera:

Accionistas:	... Participación accionaria ...	
	Acciones	Porcentaje
Grupo Sigal S.A.	500	50%
Holding IP&IM S.A.	<u>500</u>	<u>50%</u>
Total	<u>1,000</u>	<u>100%</u>

Reservas. - Un resumen de las reservas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Legal	500	500
Facultativa	<u>66,752</u>	<u>66,752</u>
Total	<u>67,252</u>	<u>67,252</u>

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

Utilidades retenidas - Representan utilidades por distribuir a los accionistas, netas de apropiación de reservas.

14. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a US\$2.2 millones provenientes de dividendos declarados por su subsidiaria. En el año 2019 no recibió dividendos por las inversiones en acciones mantenidas en compañías.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Glocomcorp S.A.	525,969	525,969
Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A.	277,500	277,500
Banaspray S.A.	<u>69,317</u>	<u>343,317</u>
Total	<u>872,786</u>	<u>1,046,786</u>
<u>Otros activos financieros:</u>		
Delicamaronera S.A.	<u>3,679,000</u>	<u>3,679,000</u>
<u>Otros Activos:</u>		
Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A.	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Inversiones en acciones:</u>		
Glocomcorp S.A.	100	100
Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A.	700,000	700,000
Banaspray S.A.	<u>275,000</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>975,100</u>	<u>701,100</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Orodelti S.A.	<u>5,080,000</u>	<u>4,580,000</u>
<u>Ingresos – Dividendos:</u>		
Orodelti S.A.		<u>2,273,876</u>

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 17 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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