

**SKYVEST EC HOLDING S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
SKYVEST EC HOLDING S.A.

### Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SKYVEST EC HOLDING S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de SKYVEST EC HOLDING S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por la Firma cuyo informe de fecha Junio 27, 2019, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de SKYVEST EC HOLDING S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2019, no hemos recibido la evaluación del deterioro de las inversiones en acciones.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

### Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar partes relacionadas por US\$26,469,220 (2018: US\$26,424,700) y US\$17,975,919 (2018: US\$16,652,589), respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

## Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Octubre 23, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

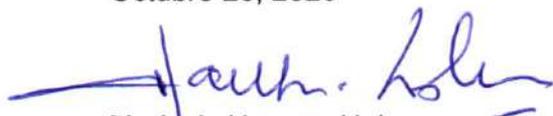
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

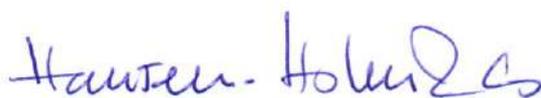
## Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Skyvest Ec Holding S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
16. El Informe de Cumplimiento Tributario de SKYVEST EC HOLDING S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Octubre 23, 2020



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de SKYVEST EC HOLDING S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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 lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

SKYVEST EC HOLDING S.A.

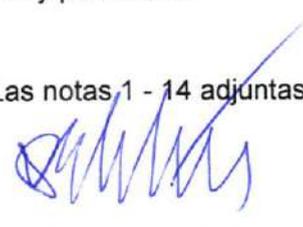
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

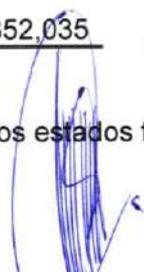
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		11,928	19,209
Partes relacionadas	6	<u>1,646,981</u>	<u>1,615,322</u>
Total activo corriente		1,658,909	1,634,531
Cuentas por cobrar	5	150,000	4,027,901
Inversiones en acciones	7	183,569,560	183,459,560
Partes relacionadas	6	24,822,239	24,809,378
Otros activos		<u>151,327</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>210,352,035</u>	<u>213,931,370</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	8	4,270,000	4,000,000
Cuentas por pagar	9	324,050	204,077
Partes relacionadas	6	17,164,711	11,887,266
Pasivos por impuestos corrientes		<u>697,490</u>	<u>605,008</u>
Total pasivo corriente		22,456,251	16,696,351
Obligaciones financieras	8	0	270,000
Partes relacionadas	6	811,208	4,765,323
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	164,097,519	164,097,519
Reservas	11	399,723	0
Aportes para futuras capitalizaciones	11	810,346	810,346
Resultados acumulados	11	<u>21,776,988</u>	<u>27,291,831</u>
Total patrimonio		187,084,576	192,199,696
Total pasivos y patrimonio		<u>210,352,035</u>	<u>213,931,370</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ernesto Estrada  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Milton Ordoñez  
Contador

SKYVEST EC HOLDING S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 12	0	6,608,322
Costo de ventas		0	(1,690,025)
Utilidad bruta		0	4,918,297
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(264,607)	(321,517)
Gastos financieros		(507,921)	(478,062)
Total gastos		(772,528)	(799,579)
Otros egresos		(52,592)	(74,167)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias		(825,120)	4,044,551
Impuesto a las ganancias	10	0	(47,320)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		(825,120)	3,997,231

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ernesto Estrada  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Milton Ordoñez  
Contador

SKYVEST EC HOLDING S.A.

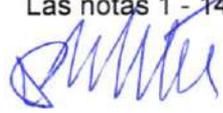
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	164,097,519	0	810,346	26,639,834	191,547,699
Distribución de dividendos, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>				(3,345,234)	(3,345,234)
Utilidad neta del ejercicio				3,997,231	3,997,231
Saldos a diciembre 31, 2018	164,097,519	0	810,346	27,291,831	192,199,696
Apropiación, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>		399,723		(399,723)	0
Distribución de dividendos, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>				(4,290,000)	(4,290,000)
(Pérdida) neta del ejercicio				(825,120)	(825,120)
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>164,097,519</u>	<u>399,723</u>	<u>810,346</u>	<u>21,776,988</u>	<u>187,084,576</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ernesto Estrada  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Milton Ordoñez  
Contador

SKYVEST EC HOLDING S.A.

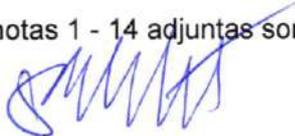
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	680,197	3,477,588
Efectivo pagado a proveedores y otros	(359,598)	342,882
Impuestos pagados	(604,730)	(823,154)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(284,131)	2,997,316
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ventas de acciones	448,250	437,834
Adquisición de acciones	(110,000)	0
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	338,250	437,834
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	0	(1,500,000)
Pago de dividendos	(61,400)	(2,017,059)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(61,400)	(3,517,059)
(Disminución) neta en efectivo	(7,281)	(81,909)
Efectivo al comienzo del año	19,209	101,118
Efectivo al final del año	11,928	19,209

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ernesto Estrada  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Milton Ordoñez  
Contador

SKYVEST EC HOLDING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(825,120)	3,997,231
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	0	47,320
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Partes relacionadas	1,177,073	(413,029)
Cuentas por pagar	(31,354)	188,948
Impuestos pagados	(604,730)	(823,154)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(284,131)</u>	<u>2,997,316</u>

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ernesto Estrada  
Presidente

Ing. Milton Ordoñez  
Contador

SKYVEST EC HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

SKYVEST EC HOLDING S.A. fue constituida el 8 de enero del 2013, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de inversión, compra de acciones o participaciones de otras compañías.

La Compañía es una holding o tenedora de acciones, dedicada a la compra de acciones de otras entidades, con la finalidad de vincularlas y ejercer control directo o indirecto o control conjunto a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de lo previsto en ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de julio del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta bancos.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

#### c) Inversiones en acciones

En los estados financieros de la Compañía, las inversiones en acciones sobre las que se tiene control se contabilizan al costo, de acuerdo con el párrafo 10 literal a) de la NIC 27 y su ingreso se reconoce cuando se distribuye el dividendo.

#### d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

e) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los valores a cobrar por los dividendos ganados o venta de acciones y del ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades.

f) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos.

Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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 tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Magic Ventures LLC	0	3,777,901
Camaronera Deli S.A. (1)	<u>150,000</u>	<u>250,000</u>
	<u>150,000</u>	<u>4,027,901</u>

(1) Ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Pago por venta de acciones - Camaronera Deli S.A.

## 6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por cobrar a partes relacionadas en el corto y largo plazo están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Huindar S.A.	0	8,811,552	0	8,811,552
Victor Ernesto Estrada Santistevan (1)	0	6,718,915	0	7,067,165
Magic Ventures LLC	0	3,777,901	0	0
Skyline Equities Group LLC (2)	0	0	1,615,322	3,098,761
Valeria Gallardo Paulson (3)	0	1,859,025	0	1,859,025
Megatrexa S.A.	0	1,461,710	0	1,461,710
Aerolíneasdel Ecuador S.A.	0	912,783	0	901,871
Agrícola Batán S.A.	736,619	0	0	736,619
Pagoseguro S.A.	500,000	0	0	0
Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca	0	451,447	0	451,447
Talum S.A.	0	365,186	0	55,000
Larisa Lotización La Ribera S.A.	0	213,260	0	213,260
Industria Camaronera de Panamá				
Inducapa S.A.	0	238,000	0	0
Castelago	175,533	0	0	0
Empacadora Grupo Granmar S.A.				
Empagran	120,867	0	0	0
Somar S.A.	113,962	0	0	0
Agrícola Agroguayas S.A.	0	0	0	70,508
Oneclick S.A.	0	0	0	70,000
Lagoplata S.A.	0	12,260	0	12,260
Productora Alimentos de Animales				
Padasa S.A.	0	200	0	200
	<u>1,646,981</u>	<u>24,822,239</u>	<u>1,615,322</u>	<u>24,809,378</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a venta de acciones de Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a valores adeudados por préstamos realizados al accionista por US\$3,098,761 y anticipo de dividendos por US\$1,615,322 de Skyline Equities Group LLC.

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a venta de acciones de Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa, saldo que se recuperará en un plazo de quince años, ver Notas 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS y 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (1) (2)	16,423,525	11,739,888
Agrícola Agroguayas S.A.	232,316	0
Skyline Equities Group LLC	493,164	131,672
Leonardo Stagg	15,706	15,706
	<u>17,164,711</u>	<u>11,887,266</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye anticipos a dividendos por US\$12,469,410 (US\$11,739,888).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye lo aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre del 2014, la Compañía resuelve adquirir la totalidad de las acciones que Talum S.A. mantiene en el capital social de Ulster Corp. S.A. a cambio de que la Compañía asuma las obligaciones que mantiene Talum S.A. con Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por la suma de US\$3,955,000. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo asciende a US\$3,954,115.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (2)	0	3,954,115
Joyamar S.A.	588,330	588,330
Elaky S.A.	152,880	152,880
Industrias – Aba Alimentos Balanceados S.A.	49,999	49,999
Industrias de Automotores Inamotores S.A.	19,999	19,999
	<u>811,208</u>	<u>4,765,323</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de acciones (1)	0	1,859,025
Dividendos recibidos	0	4,749,297
Dividendos distribuidos	4,290,000	3,345,234
Anticipo de dividendos recibidos	901,523	4,508,888
Anticipo de dividendos entregados	61,400	2,017,059
Préstamos entregados	1,603,336	389,431
Préstamos recibidos	425,624	0

(1) Ver Nota 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones representan la participación accionaria que la Compañía mantiene en las siguientes compañías:

	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>2018</u>
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	68.32	82,587,192	68.32	82,587,192
Empacadora Grupo Grammar S.A. Empagran (1)	36.80	47,684,302	45.08	47,684,302
Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca	99.96	9,634,385	99.96	9,634,385
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S.A.	99.89	8,862,755	99.89	8,862,755
Talum S.A.	99.99	7,108,780	99.99	7,108,780
Fontespai S.A.	99.88	6,145,265	99.88	6,145,265
Industria Camaronera de Panamá (Inducapa) S.A. (2)	1.00	3,990,100	1.00	3,990,100
Ulster Corp S.A.	99.88	3,955,000	99.88	3,955,000
Larisa Lotización La Ribera S.A.	99.99	2,692,328	99.99	2,692,328
Castelago S.A.	99.88	2,557,424	99.88	2,557,424
Agrícola Agroguayas S.A.	27.24	2,308,641	27.24	2,308,641
Sociedad Anónima Civil Inmobiliaria del Salado S.A.	94.00	1,166,268	94.00	1,166,268
Huindar S.A.	99.88	1,323,354	99.88	1,323,354
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	99.88	860,605	99.88	860,605
Joyamar S.A.	99.88	809,546	99.88	809,546
Somar S.A.	99.99	713,751	99.99	713,751
Megatrexa S.A.	99.88	405,352	99.88	405,352
Monópolis S.A. Monopolissa	50.00	293,359	50.00	293,359
Aerolineas del Ecuador Aeroec S.A.	99.99	249,999	99.99	249,999
Camposantos del Ecuador S.A. Campoecuador	0.245	110,000	0	0
Industrial Aba Alimentos Balanceados S.A.	99.99	49,999	99.99	49,999
Industrial de Automotores Inamotors S.A.	99.99	19,999	99.99	19,999
Biorey S.A.	45.08	15,129	45.08	15,129
Seknova S.A.	99.88	12,912	99.88	12,912
Lagoplata S.A.	99.88	10,715	99.88	10,715
Elaky S.A.	99.88	799	99.88	799
Marcascom S.A.	99.88	799	99.88	799
Productora Alimentos de Animales Padasa S.A.	99.88	799	99.88	799
Camaronera Grupo Granmar S.A. Granma	0.001	2	0.001	2
Telbec S.A.	0.00003	1	0.00003	1
		<u>183,569,560</u>		<u>183,459,560</u>

(1) Mediante Acta de Junta de Accionistas de Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran de fecha de 31 de julio del 2018, se aprueba capitalizar la deuda por US\$6,000,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

- (2) Mediante Acta de Junta de Accionistas de Industria Camaronera de Panamá (Inducapa) S.A. de fecha 31 de julio del 2018, se aprueba recibir como aporte la deuda por US\$3,990,100 de Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran para capitalización en Industria Camaronera de Panamá (Inducapa) a favor de la Compañía.

## 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones financieras se forma de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u> (1)			
Préstamos a una tasa de interés anual entre el 10% y 12%, con vencimiento en diciembre 2020.	4,270,000	0	4,270,000
	<u>4,270,000</u>	<u>0</u>	<u>4,270,000</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u> (1)			
Préstamos a una tasa de interés anual entre el 10% y 12%, con vencimiento en enero 2020.	4,000,000	270,000	4,270,000
	<u>4,000,000</u>	<u>270,000</u>	<u>4,270,000</u>

- (1) Ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1)	308,920	188,948
Marmarino S.A.	15,130	15,129
	<u>324,050</u>	<u>204,077</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: i) valor a cancelar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por la contribución correspondiente al 2019, por lo que se concedió un convenio de pago vigente hasta julio del 2020 por US\$119,513; y, ii) caución por el juicio de impugnación en contra del Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Samborondón por US\$151,328, ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al valor a cancelar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por la contribución correspondiente al 2018, por lo que se concedió un convenio de pago vigente hasta noviembre del 2019.

## 10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(825,120)	4,044,551
Ingresos exentos	0	(4,749,297)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	323,464
Gastos no deducibles	<u>825,120</u>	<u>550,282</u>
Utilidad gravable	0	169,000
Impuesto causado	0	47,320

## 11. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 164,097,519 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

### Aportes para futuras capitalizaciones

La Compañía presenta en el patrimonio aportes para futuras capitalizaciones por US\$810,346, que hasta la fecha no se ha realizado el trámite para aumentar el capital social y se lo mantiene como futuro aumento de capital.

### Resultados acumulados

#### a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de diciembre del 2019, se resolvió distribuir US\$4,290,000 correspondientes a utilidades del ejercicio económico 2015.

Mediante Acta de Junta General Universal de Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre del 2018, se resolvió distribuir US\$3,345,234 correspondientes a utilidades del ejercicio económico 2015.

## 12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Venta de acciones	1,859,025 (1)
Dividendos recibidos (2)	<u>4,749,297</u>
	<u>6,608,322</u>

(1) Ver Notas 6. PARTES RELACIONADAS y 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a dividendos recibidos de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$4,749,297.

### 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

#### Juicio de impugnación en contra del Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Samborondón

Con fecha 3 de julio del 2019, se recibe la Resolución No. 430-GADMCS-2019, expedida dentro del Expediente de Reclamación No. 1251-2019, en la que, el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Samborondón resolvió aceptar la pretensión de la Compañía, de ser declarada como "no sujeto pasivo" del impuesto a la patente municipal y al 1.5 por mil sobre los activos totales, a partir del ejercicio correspondiente al año 2018, negando la pretensión de la Compañía, de ser declarada "no sujeto pasivo" correspondiente a los años 2013 al 2017 por una cuantía de US\$1,513,277.

Por lo ante mencionado, la Compañía efectúa la demanda con el juicio No. 09501-2019-00437 de fecha 22 de noviembre del 2019, en la que se impugna la Resolución anteriormente citada, ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES, Notificación de resolución del juicio de impugnación No. 09501-2019-00437.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene registrado el monto correspondiente a la caución del 10% del monto, esto es US\$151,327.

#### Pago por venta de acciones - Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa

Con fecha 7 de diciembre del 2018, se firma un convenio con la Sra. Valeria Gallardo Paulson por la cesión y transferencia de acciones de Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa por US\$1,859,025. El plazo del presente convenio es de 15 años y los pagos se realizarán con los recursos de las utilidades que genere la Compañía a partir del año 2019.

#### Pago por venta de acciones - Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa

Con fecha 11 de diciembre del 2017, se firma un convenio con el Sr. Victor Estrada Santistevan por la cesión y transferencia de acciones de Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa por US\$7,504,999. El plazo del presente convenio es de 10 años y los pagos se podrán realizar de forma parcial o en un solo pago al final del plazo acordado.

#### Pago por venta de acciones - Camaronera Deli S.A.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 21 de septiembre del 2015, los accionistas resolvieron lo siguiente: vender, ceder y transferir a favor de Camaronera Deli S.A. la totalidad de acciones que mantiene en el capital social de Sagira S.A. por US\$675,000 a pagarse en un plazo de 8 años.

Con fecha 18 de mayo del 2016, Camaronera Deli S.A. canceló la suma de US\$75,000 quedando un saldo de US\$600,000.

Con fecha 27 de enero del 2017, Camaronera Deli S.A. abonó la suma de US\$150,000 y con fecha 7 de marzo de 2017 abonó la suma de US\$200,000 quedando un saldo al 31 de diciembre del 2017 de US\$250,000.

Con fecha 16 de julio del 2019, Camaronera Deli S.A. abonó la suma de US\$100,000 quedando un saldo al 31 de diciembre del 2019 de US\$150,000.

### Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con certificados de depósito del señor Juan Estrada y Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

#### 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Octubre 23, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

##### Notificación de resolución del juicio de impugnación No. 09501-2019-00437

Con fecha 9 de julio del 2020, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario resuelve dejar sin efecto la Resolución Administrativa No. 430-GADMCS-2019 y declarar a la Compañía como "no sujeto pasivo" de los impuestos a la patente municipal y del 1.5 por mil sobre los activos totales por los ejercicios fiscales 2013 al 2017 y se ordena la devolución de la caución rendida.

##### Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.