

ESVALHOLDING
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF
AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

INDICE

Estados Financieros

Información General

Operaciones

Principales Políticas Contables

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

ESVALHOLDING S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31	
		2018	2017
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9.498	71.143
Otras Cuentas por Cobrar	5	203.763	0
Inversiones Disponibles para la Venta	6	0	599.831
Total Activo Corriente		<u>213.261</u>	<u>670.974</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades de Inversión y Total Activo No Corriente	7	890.700	890.000
TOTAL ACTIVOS		<u>1.103.961</u>	<u>1.560.974</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales	9	794	70
Prestamos con terceros	9	50.000	546.434
Obligaciones con accionistas	9	120.163	7.167
Pasivos por Impuestos Corrientes	8	23.453	0
Total Pasivo Corriente		<u>194.409</u>	<u>553.670</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras Cuentas por Pagar y Total Pasivo No Corriente	10	120.000	625.886
TOTAL PASIVOS		<u>314.409</u>	<u>1.179.557</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	11	2.000	2.000
Resultados Acumulados		787.551	379.417
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>789.551</u>	<u>381.417</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.103.961</u>	<u>1.560.974</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

ESVALHOLDING S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS:	12		
Utilidad en venta de acciones		305.853	0
Dividendos Recibidos		<u>152.123</u>	<u>240.762</u>
Total de Ingresos		<u>457.976</u>	<u>240.762</u>
GASTOS:	13		
Gastos Administrativos		49.805	4.109
Gastos Financieros		26	18
Gastos no deducibles		<u>10</u>	<u>0</u>
Total de Gastos		<u>49.842</u>	<u>4.127</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>408.134</u>	<u>236.635</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

ESVALHOLDING S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.000	142.782	144.782
Utilidad Neta del Año	0	<u>236.635</u>	<u>236.635</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.000	379.417	381.417
Utilidad Neta del Año	0	<u>408.134</u>	<u>408.134</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.000	787.551	789.551

Ver Notas a los Estados Financieros

ESVALHOLDING S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en U.S. dólares)**

	Diciembre 31	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo otorgado a clientes	-203.763	19.020
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-49.082	85.903
Intereses pagados	-26	-18
Dividendos recibidos	152.123	240.782
Utilidad en venta de inversión	305.853	0
Impuestos corrientes	<u>23.453</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de Operación	<u>228.558</u>	<u>345.687</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de inversiones	-700	-136.397
Venta de Inversiones	<u>599.831</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de Inversión	<u>599.131</u>	<u>-136.397</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a largo plazo	-505.886	0
Pago Préstamos a relacionadas	<u>-383.448</u>	<u>-167.000</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>-889.334</u>	<u>-167.000</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
(Disminución) Incremento neto del año	-61.645	42.270
Saldo al comienzo del año	<u>71.143</u>	<u>28.873</u>
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	<u>9.498</u>	<u>71.143</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

ESVALHOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía ESVALHOLDING S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el día 7 de octubre del 2013 ante la Notaria Decima del Cantón Quito con expediente número 173705. La Compañía, en su calidad de holding o tenedora de acciones de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías, tiene por objeto 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, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial.

El capital social actual de la Compañía es USD.2.000 acciones divididas en 2000 acciones ordinarias y nominativas de USD. 1,00 cada una.

El Registro Único de Contribuyente es el No. 1792467756001.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito y su dirección comercial es la calle Venezuela N3-66 y Sucre.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Esvalholding S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estos estados financieros han sido presentados en USD dólares.

A continuación, se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

2.2. Bases de Presentación

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo 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.

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

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.

2.4 Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; estos saldos por cobrar provienen de la venta de propiedades de inversión. Estos saldos se clasifican en activos corrientes.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar 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.

2.5 Propiedades de Inversión

Las Propiedades de Inversión, inversiones en compañías Asociadas son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación o valor patrimonial (VP). En el caso de Esvaholding S.A. utilizo el método del costo para el registro de las propiedades de Inversión.

Se adjunta detalle de las sociedades asociadas y subsidiarias que se registran a través del método del Costo, por las razones antes mencionadas.

2.8 Impuestos

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no son 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. En el caso de Esvaholding S.A. los dividendos recibidos se encuentran exentos del pago de Impuesto a la Renta.

2.7 Cuentas Por Pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran en el momento inicial al valor nominal y posteriormente son registrados al costo amortizado.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los resultados obtenidos por estas Sociedades que corresponden a Esvalholding S.A., conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la Cuenta de Resultados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

Los Otros ingresos corresponden a las ganancias provenientes de las ventas ocasionales de acciones.

2.10 Costos y Gastos

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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.11 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.

2.12 Activos Financieros

Son cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13 Pasivos Financieros

Los préstamos se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018, incluye el saldo del banco por \$ 9.498; al 31 de diciembre del 2017 incluye un saldo por \$ 71.143.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores	10.000	0
Cuentas por cobrar Ventas de acciones (1)	<u>193.763</u>	<u>0</u>
Total	<u>203.763</u>	<u>0</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, Esvalholding posee una cuenta por cobrar por la venta de acciones de Nellab.

6. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

En el año 2018 la compañía vendió las inversiones que se encontraban clasificadas en disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2017.

En el año 2017 se adquirieron 207.750 acciones ordinarias y nominativas al valor de un dólar por cada acción en Netlab por \$599.831 las que se registran al costo de adquisición, con un porcentaje de participación del 22%.

Las Inversiones se registran al Costo debido a que Esvalholding no ejerce influencia significativa en las decisiones de las asociadas y el propósito es venderlas en el periodo de un año.

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de propiedades de inversión es como sigue:

	% Participación	Diciembre 31	
		2018	2017
DIDELSA CIA. LTDA.	25%	490.000	190.000
ORTIESPINOSA S.A.	25%	400.000	400.000
ZONATRADE CIA LTDA	17%	0	300000
DERMALOGICA	25%	200	0
MUNDO DE MARAVILLA	50%	500	0
Total		890.700	890.000

Las Inversiones se registran al Costo debido a que Esvalholding no ejerce influencia significativa en las decisiones de las asociadas.

8. IMPUESTOS

8.1. Pasivos del año corriente. - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Pasivos por Impuestos Corrientes:		
Ret. Iva 100% Honorarios Profesionales	612	0
Ret. 8% Predomina el Intelecto	408	0
Total	1.020	0

8.2. Impuesto a la Renta de la Compañía corriente. - La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del Ejercicio	408,134	236,635
(-) 100% Dividendos Exentos	152,123	240,762
(-) Utilidad en venta de inversiones	305,853	0
(+) Gastos No Deducibles	<u>10</u>	<u>0</u>
Perdida tributaria	-49,832	-4,127

- (1) El 28 de diciembre del 2017 se aprueba la LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, la misma que incrementa la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2018 al 25% para todas las sociedades que superen el \$1.000.000 de ingresos.
- (2) El 21 de agosto del 2018 se efectúa un cambio en la tributación de la transferencia o venta de acciones como sigue:

Art. (...) impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones. - Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la explotación, explotación concesión o similares: de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas, al momento de la enajenación, a un impuesto a la renta único con tarifa progresiva, de conformidad con la siguiente tabla:

Desde	Hasta	% total
	(20,000.00)	0%
20,001.00	40,000.00	2%
40,001.00	80,000.00	4%
80,001.00	160,000.00	6%
160,001.00	320,000.00	8%
320,001.00	en adelante	10%

- (3) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el caso de compañías holding, no aplica el pago del Anticipo mínimo.
- (4) De acuerdo con disposiciones legales las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades gravables
- (5) El 20 de noviembre del 2017 se emite el acuerdo 210 de la Presidencia de la Republica en la que se decreta la rebaja del ciento por ciento del anticipo mínimo para contribuyentes cuyos ingresos sean inferiores a \$500.000, del 60% para contribuyentes con ingresos entre \$500.000 y un millón y la rebaja del 40% para los contribuyentes con ingresos superiores a un millón.
- (6) Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales	794	70
Prestamos con terceros (1)	50.000	546.434
Obligaciones con accionistas	120.163	7.167
Total	170.956	553.670

(1) Constituye el saldo con Espival, causa intereses del 9% anual liquidables al vencimiento.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLAZO

Un resumen de las otras cuentas por pagar socios largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Espinosa Valencia Magda	0	325.886
Cifuentes Espinosa Gabriela	120.000	150.000
Cifuentes Espinosa Fabricio	0	150.000
Total	120.000	625.886

- (3) A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el caso de compañías holding, no aplica el pago del Anticipo mínimo.
- (4) De acuerdo con disposiciones legales las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades gravables
- (5) El 20 de noviembre del 2017 se emite el acuerdo 210 de la Presidencia de la Republica en la que se decreta la rebaja del ciento por ciento del anticipo mínimo para contribuyentes cuyos ingresos sean inferiores a \$500.000, del 60% para contribuyentes con ingresos entre \$500.000 y un millón y la rebaja del 40% para los contribuyentes con ingresos superiores a un millón.
- (6) Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones del impuesto a la renta correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales	794	70
Prestamos con terceros (1)	50.000	546.434
Obligaciones con accionistas	120.163	7.167
Total	170.956	553.670

(1) Constituye el saldo con Espival, causa intereses del 9% anual liquidables al vencimiento.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLAZO

Un resumen de las otras cuentas por pagar socios largo plazo es como sigue:

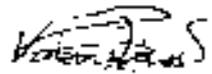
	Diciembre 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Espinosa Valencia Magda	0	325.886
Cifuentes Espinosa Gabriela	120.000	150.000
Cifuentes Espinosa Fabricio	0	150.000
Total	120.000	625.886

**14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (15 de abril 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de Esvalholding el 12 de abril 2019 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación.



Dra. Verónica Troya
CONTADORA