

**ESVALHOLDING S.A.**

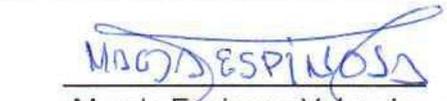
**Estados Financieros por los Años Terminados  
al 31 de diciembre del 2019 y 2018  
e Informe de los Auditores Independientes**

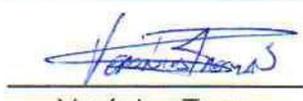
ESVALHOLDING S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	2.752	9.498
Otras Cuentas por Cobrar	5	<u>55.513</u>	<u>203.763</u>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>58.266</u></b>	<b><u>213.261</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades de Inversión	6	838.541	0
Otros Activos No Corrientes	7	<u>890.700</u>	<u>890.700</u>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b><u>1.729.241</u></b>	<b><u>890.700</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.787.507</u></b>	<b><u>1.103.961</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar Comerciales	8	28.292	794
Prestamos con Terceros	8	2.000	50.000
Obligaciones con Accionistas	8	203.514	120.163
Pasivos por Impuestos Corrientes	9	<u>1.555</u>	<u>23.453</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>235.361</u></b>	<b><u>194.409</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otras Cuentas por Pagar y Total Pasivo No Corriente	10	<u>749.768</u>	<u>120.000</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>985.129</u></b>	<b><u>314.409</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	11	2.000	2.000
Resultados Acumulados		<u>800.378</u>	<u>787.551</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>802.378</u></b>	<b><u>789.551</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.787.507</u></b>	<b><u>1.103.961</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

  
Magda Espinosa Valencia  
Representante Legal

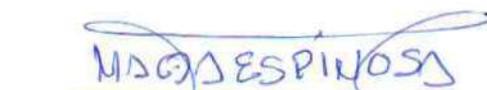
  
Verónica Troya  
Contadora

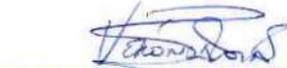
ESVALHOLDING S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018  
(Expresado en U.S. dólares)

		Diciembre 31	
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS:</b>	12		
Dividendos Recibidos		396.758	152.123
Utilidad en Venta de Acciones		0	305.853
Otros Ingresos		<u>816</u>	<u>0</u>
<b>Total de Ingresos</b>		<b><u>397.574</u></b>	<b><u>457.975</u></b>
<b>GASTOS:</b>	13		
Gastos Administrativos		101.151	49.805
Gastos Financieros		66	26
Gastos No Deducibles		<u>284.530</u>	<u>10</u>
<b>Total de Gastos</b>		<b><u>384.747</u></b>	<b><u>49.842</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>12.827</u></b>	<b><u>408.134</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

  
Magda Espinosa Valencia  
Representante Legal

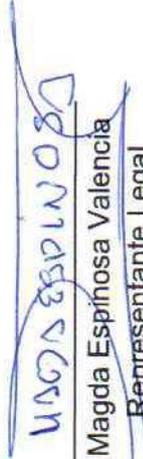
  
Verónica Troya  
Contadora

**ESVALHOLDING S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2.000</b>	<b>379.417</b>	<b>381.417</b>
Utilidad Neta del Año	<u>0</u>	<u>408.134</u>	<u>408.134</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.000</b>	<b>787.551</b>	<b>789.551</b>
Utilidad Neta del Año	<u>0</u>	<u>12.827</u>	<u>12.827</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>2.000</u></b>	<b><u>800.378</u></b>	<b><u>802.378</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

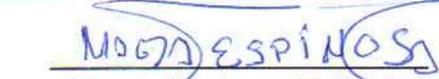
  
Magda Espinosa Valencia  
Representante Legal

  
Verónica Troya  
Contador

**ESVALHOLDING S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo Recibido por la Venta de Acciones	148.249	-203.763
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-357.182	-49.082
Intereses Pagados	-66	-26
Dividendos Recibidos	396.758	152.123
Utilidad en Venta de Inversión	0	305.853
Impuestos Corrientes	-21.898	23.453
Otros Ingresos	<u>816</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b><u>166.676</u></b>	<b><u>228.558</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de Propiedades de Inversión	-838.541	0
Adquisición de Otros Activos	0	-700
Venta de Inversiones	<u>0</u>	<u>599.831</u>
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b><u>-838.541</u></b>	<b><u>599.131</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago Préstamos a Relacionadas	-48.000	-383.448
Cuentas por Pagar Accionistas LP	629.768	-505.886
Cuentas por Pagar Accionistas CP	<u>83.352</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento</b>	<b><u>665.119</u></b>	<b><u>-889.334</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>		
Incremento neto del año	-6.746	-61.645
Saldo al comienzo del año	<u>9.498</u>	<u>71.143</u>
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>2.753</u></b>	<b><u>9.498</u></b>

Ver Notas a los Estados Financieros

  
Magda Espinosa Valencia  
Representante Legal

  
Verónica Troya  
Contadora

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía ESVALHOLDING S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el día 7 de octubre del 2013 ante la Notaría 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 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. Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la misma que es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3. Uso de Estimaciones.** - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Compañía de los hechos actuales,

sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

#### **2.4. 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.

#### **2.5. 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 periodo 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.

## **2.6 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 imponibles 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 periodo. 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 dividendos recibidos de las Sociedades en las cuales Esvaholding S.A. mantiene la inversión conforme a su participación se incorporan netos de su efecto tributario, a la Cuenta de Resultados.

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

## **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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 incluye el saldo del banco por \$2.752; al 31 de diciembre del 2018 incluye un saldo por \$ 9.498.

### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores	350	10.000
Cuentas por cobrar Ventas de acciones – 1 (Nota 14)	<u>55.163</u>	<u>193.763</u>
<b>Total</b>	<b><u>55.513</u></b>	<b><u>203.763</u></b>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, Esvvalholding posee una cuenta por cobrar por la venta de acciones de Netlab.

### 6. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de propiedades de inversión es como sigue:

	<b>Diciembre 31 2019 (en US dólares)</b>
<b><u>Terrenos</u></b>	
La Quinta Lote 102	435.509
La Quinta Lote 101	<u>403.032</u>
<b>Total</b>	<b><u>838.541</u></b>

## 7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de propiedades de inversión es como sigue:

		<b>Diciembre 31</b>	
	<b>%</b>		
	<b>Participación</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
DIDELSA CIA. LTDA.	40%	490.000	490.000
ORTIESPINOSA S.A.	25%	400.000	400.000
DERMALOGICA	50%	200	200
MUNDO DE MARAVILLA	50%	<u>500</u>	<u>500</u>
<b>Total</b>		<b><u>890.700</u></b>	<b><u>890.700</u></b>

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

Un detalle de las inversiones en asociadas con su valor patrimonial proporcional es como sigue:

EMPRESA	% PARTICIPACION	PATRIMONIO AL 31 DE DIC 2019	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL 12/2019	UTILIDAD DEL EJERCICIO	COSTO DE LA INVERSIÓN	VARIACION VPP
COMERCIALIZADORA ORTIESPINOSA S.A.	25%	193.785	48.446	192.585	400.000	-351.554
DIDELSA CIA LTDA	40%	1.192.894	477.158	530.060	490.000	-12.842
DERMALOGICA S.A.	50%	8.468	4.234	9.198	200	4.034
MUNDO DE MARAVILLAS	50%	1.000	500	-	500	-
<b>TOTALES</b>		<b>1.396.147</b>	<b>530.338</b>	<b>731.843</b>	<b>890.700</b>	<b>-360.362</b>

## 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Proveedores Locales	28.292	794
Prestamos con Terceros - <b>1 (Nota 14)</b>	2.000	50.000
Obligaciones con Accionistas - <b>2 (Nota 14)</b>	<u>203.514</u>	<u>120.163</u>
<b>Total</b>	<b><u>233.806</u></b>	<b><u>170.956</u></b>

- (1) Constituye el saldo pendiente de pagar a Espival, no existen acuerdos formales de pago.
- (2) Cuentas por pagar a Magda Espinoza.

## 9. IMPUESTOS

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

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Impuesto al Valor - IVA por Retenciones	368	612
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	1.187	408
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>0</u>	<u>22.433</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.555</u></b>	<b><u>23.453</u></b>

**9.2. 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:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Utilidad del Ejercicio	12.827	408.134
(-) 100% Dividendos Exentos	396.758	152.123
(-) Utilidad en Venta de Acciones	0	305.853
(+) Gastos No Deducibles	<u>284.530</u>	<u>10</u>
<b>Pérdida Tributaria</b>	<b><u>-99.401</u></b>	<b><u>-49.832</u></b>

- (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 20 de noviembre del 2018 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.
- (3) El 31 de diciembre de 2019 mediante suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la LEY ORGÁNICA DE SIMPLIFICACIÓN Y PROGRESIVIDAD TRIBUTARIA, entre las principales reformas que tienen relación con la operación son las siguientes:

- **La eliminación del anticipo del impuesto a la renta.** - A partir del año 2020 se elimina el anticipo, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades, esto permitirá a los contribuyentes tener mayor flujo y liquidez durante el ejercicio fiscal. Para el caso de compañías holding, no aplicaba el pago del anticipo mínimo.
- **Contribución Única y Temporal.** – Grava a las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018 pagarán una contribución única y temporal para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Inclusive aquellas sociedades que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta único; en ningún caso esta contribución será superior al 25% del Impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal 2018 y no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para otros tributos.

- (4) 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%

- (5) De acuerdo con disposiciones legales las perdidas 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.
- (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.

#### 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLAZO

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

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Espinosa Valencia Magda (Nota 14)	749.768	0
Cifuentes Espinosa Gabriela	<u>0</u>	<u>120.000</u>
<b>Total</b>	<b><u>749.768</u></b>	<b><u>120.000</u></b>

Las cuentas por pagar a socios se originan por la compra de las inversiones en acciones a largo plazo.

#### 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- 11.1. **Capital Social.** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social está constituido por 2.000 acciones de valor nominal unitario de \$1,00.
- 11.2. **Resultados Acumulados.** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<b>Resultados Acumulados 2019</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>379.417</b>
Utilidad Año 2018	<u>408.134</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>787.551</b>
Utilidad Año 2019	<u>12.827</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>800.378</u></b>

**Dividendos.** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

En agosto del 2018 se establece un cambio a la retención de impuesto a la renta para la distribución de dividendos, según el artículo 39.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Art. ...- La distribución de dividendos o utilidades. - El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

Lo dispuesto no obsta la aplicación de los métodos para evitar la doble imposición conforme lo establezcan los respectivos convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda, de ser el caso. El 23 de agosto de 2019 mediante Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000043 el Servicio de Rentas Internas (SRI) expidió las normas para el tratamiento tributario del impuesto a la renta sobre dividendos distribuidos por sociedades residentes en el país, o de establecimientos permanentes en el Ecuador de sociedades no residentes, a favor de personas naturales y sociedades.

En lo principal, la Resolución establece las reglas aplicables cuando la sociedad residente en el país o un establecimiento permanente de sociedades no residentes en el Ecuador distribuye dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, para efecto del cumplimiento de su deber como agente de retención. También, establece el mecanismo de cálculo de la retención a efectuarse y reglas aplicables al crédito tributario.

El 31 de diciembre de 2019 mediante suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la LEY ORGÁNICA DE SIMPLIFICACIÓN Y PROGRESIVIDAD TRIBUTARIA, que menciona Los dividendos calculados después del pago del Impuesto a la Renta, que se distribuyan a partir de la vigencia de la Ley por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, estarán exentas

del Impuesto a la Renta únicamente cuando sean a favor de otras sociedades nacionales.

Se simplifica la fórmula para calcular y retener el Impuesto a la Renta en la distribución de dividendos, el ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido, valor sobre el cual se efectuará la respectiva retención del Impuesto a la Renta.

## 12. INGRESOS

Un resumen de ingresos en los años 2019 y 2018 es como sigue:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Didelsa Cía. Ltda.	77.550	37.160
Zonatrade Cía Ltda.	116.912	0
Comercializadora Ortiespinosa	202.296	0
Netlab	0	114.963
Venta de Acciones	0	275.219
Ingreso por Ajuste de Precios	0	30.634
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	816	0
<b>Total Dividendos Recibidos</b>	<b><u>397.574</u></b>	<b><u>457.975</u></b>

Los dividendos se reconocen en el periodo en que se reciben, no son objetos de retención en razón de que Esvaholding es una Compañía radicada en el Ecuador. Las retenciones se efectuarían al momento que se distribuya dividendos a los socios.

## 13. GASTOS

Un resumen de los gastos por el año 2019 y 2018 es como sigue:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Honorarios	6.074	2.740
Servicios Contratados	697	0
Mantenimiento de Equipos	100.540	0
Gastos Legales	15.167	16.600
Imprenta y Papelera	26	17
Impuestos	24.174	24.069

Contribución Superintendencia de Cía.	905	1.280
Alquiler Sistema Contable	431	0
Patentes	4.015	5.100
Gastos Adecuaciones	183.989	0
Otros Gastos Administrativos	48.662	0
Gastos Bancarios	<u>66</u>	<u>26</u>
<b>Total</b>	<b><u>384.747</u></b>	<b><u>49.832</u></b>

#### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVO</b>		
Cuentas por Cobrar Netlab (Nota 5)	<u>55.163</u>	<u>193.763</u>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas por Pagar Espival (Nota 8)	2.000	50.000
Cuentas por Pagar Magda Espinosa CP (Nota 8)	203.514	120.163
Cuentas por Pagar Magda Espinosa LP (Nota 10)	<u>749.768</u>	<u>120.000</u>
<b>Total</b>	<b><u>955.282</u></b>	<b><u>290.163</u></b>

#### 15. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de 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 cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1. Riesgo de Liquidez.** - La Gerencia maneja 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.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades.

La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, los pagos de servicio de largo plazo, así como las previsiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo son consistentes con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales.

**15.2. Riesgo de Capital.** - La Compañía gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximiza el rendimiento financiero a los accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La gerencia gestiona el riesgo de la Compañía, revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Junta de Accionistas considera el costo del capital y los riesgos asociados.

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

En marzo del 2020 la Organización Mundial de Salud declaró como pandemia a nivel mundial el Coronavirus Covid-19. En el Ecuador se comenzó a sentir el efecto de contagios en marzo de 2020, razón por la cual el Gobierno emitió decretos suspendiendo actividades industriales, comerciales y de transporte aéreo y terrestre excepto actividades relacionadas con el sector agrícola, alimentación y salud. Coronavirus causa la mayor incertidumbre en la economía de los últimos años y tiene el potencial de desencadenar una recesión económica mundial, para el caso del Ecuador se estima un decrecimiento aproximado del 6% afectando al empleo y a la continuidad de muchas empresas como negocio en marcha.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes (15 de mayo 2020), no se produjeron eventos que en opinión de

la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de Esvalholding el 15 de mayo 2020 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación.

---