TB HOLDING S.A. TBHOLDING

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores Independientes	3 - 5
Estado separado de situación financiera	6
Estado separado del resultado integral	7
Estado separado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estado separado de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros separados	11 - 22

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TB HOLDING S.A. TBHOLDING:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **TB HOLDING S.A. TBHOLDING**, que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros separados.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TB HOLDING S.A. TBHOLDING** al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (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 acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Énfasis:

3. Sin calificar nuestra opinión informamos que, conforme es revelado en la nota 5 adjunta, la Compañía ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con el requerimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros separados adjuntos son presentados por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Otros asuntos:

4. Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha abril 4 de 2018, contiene una opinión sin salvedades.

Información presentada en adición a los estados financieros separados:

5. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de la información adicional presentada en conjunto con los estados financieros separados, la cual comprende el Informe anual de la Administración a los Accionistas, pero no incluye los estados financieros separados 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 separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TB HOLDING S.A. TBHOLDING
Página 2

Información presentada en adición a los estados financieros separados: (Continuación)

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias importantes con relación a los estados financieros separados 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 la Administración a los Accionistas, si concluimos que existe un error importante en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros separados:

6. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Compañía, es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros separados:

7. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando esta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas importantes si, individualmente o en su conjunto, pueden preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

Página 3

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros separados: (Continuación)

auditoría a la correspondiente información revelada en los estados financieros separados 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 ser causa que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo 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.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **TB HOLDING S.A. TBHOLDING** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros separados de **TB HOLDING S.A. TBHOLDING** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 22 de 2019
Samborondón - Ecuador

CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

TB HOLDING S.A. TBHOLDING
**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en bancos	7,452	3,456
4	Cuentas por cobrar	<u>399,340</u>	<u>337,242</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>406,792</u>	<u>340,698</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Inversiones en acciones	<u>4,655,382</u>	<u>5,119,069</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>5,062,174</u>	<u>5,459,767</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Cuentas por pagar	<u>18</u>	<u>0</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>18</u>	<u>0</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
6	Cuentas por pagar a largo plazo	<u>3,010,825</u>	<u>3,010,825</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>3,010,843</u>	<u>3,010,825</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
7	Capital social	2,500	2,500
7	Aportes para futuro aumento de capital	76,500	10,500
	Resultados acumulados	<u>1,972,331</u>	<u>2,435,942</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,051,331</u>	<u>2,448,942</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>5,062,174</u>	<u>5,459,767</u>

Ver notas a los estados financieros separados

TB HOLDING S.A. TBHOLDING**ESTADO SEPARADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>INGRESOS:</u>		
5	Valor patrimonial proporcional (VPP)	(349,608) 142,821
TOTAL		(349,608) 142,821
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de administración	(6,395) (18,693)
TOTAL		(6,395) (18,693)
8	(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(356,003) 124,128

Ver notas a los estados financieros separados

IB HOLDING S.A. IBHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

	Resultados Acumulados									
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Efecto por aplicación de las NIIF, neto	Ajustes de VPP	Superávit por valuación de PPE	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Subtotal	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,500	10,500	0	1,463,859	0	0	916,437	2,380,296	2,393,296	
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	0	124,128	124,128	124,128	
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	(184,219)	(184,219)	(184,219)	
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	115,737	115,737	115,737	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,500	10,500	0	1,463,859	0	0	972,083	2,435,942	2,448,942	
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0	0	(356,003)	(356,003)	(356,003)	
Aportes de los Accionistas	0	66,000	0	0	0	0	0	0	66,000	
Reclasificaciones	0	0	100,994	(445,845)	293,236	26,423	25,192	0	0	
Reversión (nota 4)	0	0	0	(10,200)	0	0	0	(10,200)	(10,200)	
Ajustes	0	0	0	0	0	(48,865)	0	(48,865)	(48,865)	
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	(48,543)	(48,543)	(48,543)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,500	76,500	100,994	1,007,814	293,236	(22,442)	592,729	1,972,331	2,051,331	

Ver notas a los estados financieros separados

TB HOLDING S.A. TBHOLDING**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo pagado por honorarios, impuestos y otros	(8,027)	(34,641)
Efectivo utilizado por las actividades de operación	(8,027)	(34,641)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Dividendos pagados a los Accionistas	(48,543)	(184,219)
Cobro de dividendos a subsidiarias	<u>60,566</u>	<u>217,418</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>12,023</u>	<u>33,199</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	3,996	(1,442)
Efectivo en bancos al inicio del año	<u>3,456</u>	<u>4,898</u>
Efectivo en bancos al final del año	<u><u>7,452</u></u>	<u><u>3,456</u></u>
Ver notas a los estados financieros separados		

TB HOLDING S.A. TBHOLDING

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(356,003)	124,128
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Ajuste Valor Patrimonial Proporcional	349,608	(142,821)
CAMBIOS EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución:		
Cuentas por cobrar	(1,650)	(15,948)
Cuentas por pagar	<u>18</u>	<u>0</u>
Total ajustes	<u>347,976</u>	<u>(158,769)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(8,027)</u>	<u>(34,641)</u>

Ver notas a los estados financieros separados

TB HOLDING S.A. TBHOLDING**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

TB HOLDING S.A. TBHOLDING.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 4 de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 20 del mismo año. Su actividad principal es la adquisición de acciones o participaciones de compañías anónimas y limitadas con la finalidad de relacionarlas y ejercer su control, a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía posee inversiones en las siguientes sociedades ecuatorianas:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Actividad Principal</u>
Alfa S.A.	92.15%	Fumigación aérea de toda clase de productos agrícolas
Agritop S.A.	99.99%	Venta y distribución de insumos agrícolas
Inmobiliaria Inmosirena S.A.	99.99%	Adquisición, venta, administración, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles
Combocorp S.A.	99.99%	Explotación de criadero de camarón y de larvas de camarón
Agrícola Dole Agrícola S.A.	99.99%	Servicios relacionados con las actividades agropecuarias y silvícolas
Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A.	99.99%	Transporte aéreo de pasajeros con itinerarios y horarios establecidos
Maudse S.A.	42.00%	Actividades relacionadas en el sector inmobiliario
Barsuit S.A.	42.86%	Actividades de agentes y corredores inmobiliarios

Aprobación de los estados financieros separados.- Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 28 de 2019. En opinión de la Administración, los estados financieros separados adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha abril 22 de 2018.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias y asociadas descritas en la nota 1. Los estados financieros individuales de las subsidiarias son requeridos por las autoridades de control del Ecuador, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía, reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de las referidas subsidiarias.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS (Continuación)

De acuerdo con las NIIF, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias y asociadas son preparados sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, sean preparados estados financieros individuales de la entidad controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Base de medición.- Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional.- Los estados financieros separados adjuntos de la Compañía están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros separados, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos criterios y estimaciones que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Estos criterios y estimaciones están basados 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. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o notas a los estados financieros separados adjuntos.

Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas contables.- A continuación son enunciadas las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han sido emitidas pero que no están vigentes para el período anual iniciado el 1 enero de 2018. La Compañía no ha efectuado una adopción anticipada de estas normas, las cuales son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor proporcional.	1 de enero de 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero de 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero de 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2021

A partir de enero 1 de 2018, entraron en vigencia nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que a continuación son enunciadas:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero de 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero de 2018

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS (Continuación)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará al a NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero de 2018

Con relación a las normas emitidas y no vigentes, y aquellas que entraron en vigencia a partir de enero 1 de 2018, la Compañía estima no presentarán ningún impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial y en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, en razón que gran parte de las mismas no son aplicables a las operaciones de la Compañía. Con relación a la NIIF 15 y NIIF 9, la Administración de la Compañía manifiesta lo siguiente:

- **NIIF 15: Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes.**- Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse en la medida que sean satisfechos. Las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo incorpora un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los cinco pasos siguientes:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

La actividad principal de la Compañía es básicamente la tenencia de acciones o participaciones de otras compañías, respecto de las cuales recibe dividendos como resultado de la distribución o pago de las utilidades netas operativas generadas anualmente por tales negocios, siendo este su único ingreso claramente identificable.

La Administración de la Compañía determinó que, con base a su evaluación, que la adopción de la NIIF 15 no ha registrado un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos.

- **NIIF 9: Instrumentos Financieros.**- La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no presenta impacto a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros o efectos a nivel de medición. La Compañía aplicó las nuevas reglas de forma prospectiva a partir de enero 1 de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables indicadas a continuación, han sido adoptadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros separados, en función a las NIIF vigentes al 31 de

3. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

diciembre de 2018 y de 2017, de manera consistente con relación a las aplicadas en años anteriores; excepto por la adopción de las nuevas normas, sus enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que son obligatorias a partir de los períodos en que es requerida su aplicación:

Activos financieros.- En el estado separado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, comprende las categorías de "efectivo en bancos" y "cuentas por cobrar" que corresponden principalmente a dividendos por cobrar. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, dependiendo de su naturaleza y propósito. Los activos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

La medición posterior de los activos financieros, es detallada a continuación:

- **Efectivo en bancos.**- Incluye depósitos a la vista en un banco local.
- **Cuentas por cobrar:** Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no son negociados en un mercado activo, y que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Las cuentas por cobrar están clasificadas como activo corriente por cuanto su vencimiento es de hasta 12 meses.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar a las subsidiarias por concepto de dividendos, son contabilizadas a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- **Baja de un activo financiero:** Es reconocida cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando la Compañía transfiere los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
- **Deterioro de un activo financiero:** Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero o activos financieros de la Compañía que puedan estimarse de forma fiable. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se han determinado indicios de deterioro de los activos financieros.

Inversiones en acciones.- Representan inversiones en subsidiarias donde la Compañía tiene el control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas, y en asociadas donde la Compañía posee influencia significativa, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma; con el propósito de percibir beneficios de sus actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder o voto o de más del 20% del paquete accionario. La Compañía registra la inversión en acciones inicialmente al costo, posteriormente mide la misma a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) registro que es efectuado al cierre de cada ejercicio con efecto en el estado del resultado integral. El dividendo recibido es contabilizado con débito a bancos y crédito a la cuenta de inversiones en acciones o con débito a cuentas por cobrar y crédito a inversiones en acciones, cuando ha sido autorizada una distribución de dividendos mediante Acta de Junta General de Accionistas. La cuenta por cobrar es liquidada con bancos cuando se recauda el dividendo.

Deterioro de activos no financieros.- La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe algún indicio que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el

3. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado del resultado integral.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor registrado como inversiones en acciones no pueda ser recuperado.

Pasivos financieros.- En el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, comprende la categoría de "cuentas por pagar a largo plazo", que corresponden a importes pendientes de pago a un Accionista y a una subsidiaria por la adquisición de acciones. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción. Estos pasivos están clasificadas como pasivo no corriente cuando su vencimiento es mayor a 12 meses.

La medición posterior de los pasivos financieros, es detallada a continuación:

- **Cuentas por pagar a largo plazo:** Son pasivos financieros no derivados. Después de su reconocimiento inicial, por los conceptos antes mencionados, son registradas a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.
- **Baja de un pasivo financiero:** Es reconocida cuando la obligación haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente son modificadas de manera sustancial, tal permuta o cambio es tratada como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros son reconocidos en el estado del resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros.- Los activos y pasivos son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Resultados acumulados.- De conformidad con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la SCVS publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 de 2011, el saldo acreedor de la subcuenta "Resultados acumulados - Adopción por primera de las NIIF", podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso del saldo acreedor de la subcuenta de "Resultados acumulados - superávit por valuación", originada por el ajuste a valor de mercado de las propiedades, planta y equipos en las subsidiarias o asociadas, que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como su medición posterior, no podrá ser capitalizado. El saldo de la cuenta reserva por valuación puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía, o cuando se produzca la baja o la venta del mismo.

3. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de ingresos.- Son reconocidos anualmente en función del patrimonio neto reportado por las subsidiarias y asociadas, calculados con base al porcentaje de participación que la Compañía mantiene en tales sociedades.

Reconocimiento de gastos.- Son reconocidos en la medida que se incurren en ellos, independientemente de la fecha en que es realizado el pago, de acuerdo a lineamientos de la base contable de acumulación (devengado).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador aplicarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales (28%) cuando:

- La sociedad tenga accionistas sobre cuya composición societaria, dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley, o;
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Los 3 puntos porcentuales adicionales aplicarán a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con requisitos establecidos en el reglamento. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.

La legislación tributaria en Ecuador exige que las sociedades deben determinar en su declaración anual de impuesto a la renta, un anticipo a pagarse en 2 cuotas (julio y septiembre) con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la suma matemática de ciertos porcentajes pre-establecidos aplicados al patrimonio total, al total de costos y gastos deducibles, al activo total y al total de ingresos gravables, respecto de los cuales no deben considerarse ciertas partidas determinadas en la norma tributaria. Al resultado así obtenido, deben restarse las retenciones en la fuente para obtener el anticipo del impuesto a la renta. Si tales retenciones son mayores, la Compañía no cancelará el mencionado anticipo.

3. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Al momento de liquidar el impuesto a la renta anual, si dicho impuesto es superior a las retenciones en la fuente más el anticipo; deberá la sociedad cancelar la diferencia; si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, la sociedad tendrá derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso ante el SRI, por el total de que exceda el impuesto a la renta causado.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del ejercicio en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Dividendos por cobrar:		
Agritop S.A.	228,837	157,189
Aifa S.A.	152,853	153,853
Otras	<u>17,650</u>	<u>26,200</u>
Total	<u>399,340</u>	<u>337,242</u>

Dividendos por cobrar.- Al 31 de diciembre de 2018, representan dividendos o saldos de dividendos distribuidos por Agritop S.A. por utilidades del ejercicio 2017 por US\$. 131,214 (nota 5), ejercicio 2016 por US\$. 86,388, ejercicio 2015 por US\$. 5,565 y ejercicio 2014 por US\$. 5,670. En el año 2018, registra crédito por US\$. 59,566 por pago de dividendos del ejercicio 2016.

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos o saldos de dividendos distribuidos por Aifa S.A., corresponden a utilidades del ejercicio 2016 por US\$. 124,458 y ejercicio 2015 por US\$. 28,395.

Otras.- En año 2018, registra crédito por reversión de aportes para futuro aumento de capital por US\$. 10,200. En adición en el año 2018, contabiliza débito por US\$. 1,650 en calidad de préstamo. Esta cuenta por cobrar no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

5. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Agritop S.A.	1,348,215	1,162,925
Aifa S.A.	1,313,078	2,044,488
Inmobiliaria Inmosirena S.A.	807,991	789,242
Combocorp S.A.	425,801	427,681
Agrícola Dole Agridole S.A.	396,205	334,106
Compañía de Aerotaxi Nacional Compaena S.A.	249,022	250,363
Maudse S.A.	112,349	107,544
Barsuit S.A.	<u>2,721</u>	<u>2,721</u>
Total	<u>4,655,382</u>	<u>5,119,070</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de la cuenta de inversiones en acciones fue el siguiente:

5. INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	5,119,069	5,197,411
(Menos) Más: Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	(349,608)	142,821
Menos: Dividendos distribuidos (nota 4)	(131,214)	(336,900)
Más: Aportes para futuro aumento de capital	66,000	0
Más (Menos): Otros resultados integrales	(48,865)	115,737
Total	<u>4,655,382</u>	<u>5,119,069</u>

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2018, son presentados por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

6. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018 y 2017</u>
	(Dólares)
Seventors Corp.	2,887,015
Agritop S.A.	<u>123,810</u>
Total	<u>3,010,825</u>

Seventors Corp.- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, representa importe por pagar por contrato de compraventa de acciones suscrito en marzo 5 de 2014 por US\$. 2,887,015, pagaderas a 10 años plazo, en cuotas anuales de US\$. 288,702 que vencen cada 30 enero, empezando en el año 2015. La Administración de la Compañía estima que iniciará el pago del contrato en el año 2020, razón por la cual prevé suscribir en el año 2019 un adendum al contrato original.

Agritop S.A.- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, representa importe por pagar por contrato de compraventa de acciones de Maudse S.A. suscrito en diciembre 22 de 2014 por US\$. 123,810, pagaderas a 10 años plazo, en cuotas anuales de US\$. 12,381 que vencen cada 30 enero, empezando en el año 2015. La Administración de la Compañía estima que iniciará el pago del contrato en el año 2020, razón por la cual prevé suscribir en el año 2019 un adendum al contrato original.

7. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está representado por 2,500 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de propiedad de Seventors Corp. de nacionalidad panameña (95%), Fernando Antonio Torres Bejarano (1%), Gabriel Eduardo Torres Bejarano (1%), Juan Carlos Torres Bejarano (1%), Juan Martín Torres Bejarano (1%) y Marcelo Xavier Torres Bejarano (1%). Las personas naturales antes mencionadas son nacionalidad ecuatoriana.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo

7. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)**

mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social tiene un integrante extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto al referido accionista extranjero. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento de información en marzo 1 de 2019 por los ejercicios económicos 2018 y 2017.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del SRI publicada en el Registro Oficial No. 919 de enero 10 de 2017, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. En cumplimiento al referido requerimiento legal, la Compañía remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2018 en febrero 15 de 2019 y el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en marzo 12 de 2018.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponden a importes recibidos de los Accionistas y registrados por la Compañía sin las correspondientes Actas de Junta General de Accionistas. La Administración de la Compañía espera sea tratado este asunto en una próxima reunión de los Accionistas.

8. **(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD DEL EJERCICIO**

El Numeral 1, del Art. 9 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que para determinar y liquidar el impuesto a la renta, están exonerados los ingresos por dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación (Concordancia: Art. 15 del Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno).

El Literal g), del Numeral 2, del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que no están sometidas al pago del anticipo del impuesto a la renta aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos (Concordancia: Inciso 12, Literal b) del Art. 76 del Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno).

9. **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

En el curso normal de los negocios, 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 una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, así como ejecutar medidas de mitigación y controlar su efectividad.

Los factores de riesgo financiero corresponden a los siguientes: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez.

- **Riesgo de Mercado.**- Está relacionado con los cambios en los precios de mercado, surgidos entre otros aspectos principalmente por la aplicación de las tasas de cambio o las tasas de interés que podrían afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Administración de la Compañía considera no estar expuesta al riesgo de mercado por la aplicación de las tasas de cambio o las tasas de interés; en razón que no efectúa transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense, sus activos y pasivos financieros son mantenidos básicamente con sus subsidiarias, asociadas y Accionistas, que no generan o no devengan intereses.

9. **ADMINISTRACION DE RIESGOS (Continuación)**

- **Riesgo de crédito.**- Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración de la Compañía considera no estar expuestas al riesgo de crédito en razón que sus ingresos anuales son exclusivamente por el cobro de dividendos a sus subsidiarias que son compañías de reconocido prestigio. En cuanto al efectivo mantenido en bancos locales, el riesgo de crédito también se encuentra mitigado, debido a que la Compañía solo realiza operaciones con instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientemente efectuadas, determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo del efectivo depositado.
- **Riesgo de liquidez.**- La Administración de la Compañía tiene establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, 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.

10. **LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

11. **LEGISLACION FISCAL APROBADA**

Mediante Ley S/N publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 de agosto 21 de 2018, fue promulgada la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Un resumen de las principales reformas en materia tributaria es indicado a continuación:

IMPUESTO A LA RENTA (IR):

- Exoneración del IR en nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios.
- Exoneración del IR para nuevas inversiones en industrias básicas según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).
- Exoneración IR para administradores u operadores de Zonas Especiales de desarrollo Económico (ZEDE).
- Porcentaje de retención del IR aplicable en la distribución de dividendos o utilidades 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.
- Exoneración IR en nuevas inversiones productivas efectuadas en Manabí y Esmeraldas.
- Impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos.

11. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

- Tarifa del IR: La tarifa general de IR aplicable para el año 2018 es del 25%. Sin embargo, se aplicará la tarifa del 28% en los casos previstos en la Ley.
- Deducción Adicional del 100% por gastos de publicidad para los exportadores habituales y el sector de turismo receptivo.
- Deducción adicional del 1% al 5% por capacitación y asistencia técnica.
- Reducción de la tarifa del IR en proyectos o programas deportivos, culturales, de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico.

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA:

- Para el cálculo o determinación del anticipo de impuesto a la renta se descontará las retenciones en la fuente realizadas al sujeto pasivo.
- Eliminación de la tercera cuota para el pago del anticipo de impuesto a la renta.
- Cuando el anticipo de impuesto a la renta sea superior al impuesto causado se podrá solicitar la devolución del excedente.
- Podrá solicitarse la reducción o exoneración del anticipo de impuesto a la renta de conformidad con los términos y condiciones que establezca el reglamento.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA):

- Se incluyen las materias primas e insumos para el sector agropecuario, acuícola y pesquero, importados o adquiridos en el mercado interno; lámparas LED, entre otros (Productos con Tarifa 0%).
- Se incluyen a los servicios de construcción de vivienda de interés social, seguros de desgravamen, entre otros (Servicios con Tarifa 0%).
- El uso del Crédito Tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del IVA para proyectos de construcción.
- Devolución IVA en exportación de servicios.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD):

- Devolución del ISD en la actividad de exportación.
- Exoneración del ISD para nuevas inversiones.
- Exoneración del ISD por reinversión de utilidades.
- Exoneración del ISD por transferencias para el financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.

REMISIÓN:

- Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias y fiscales.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el instituto ecuatoriano de seguridad social (IESS).
- Remisión del 100% de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras.
- Remisión de intereses de impuestos vehiculares, así como recargos y multas derivados de la matriculación vehicular e infracciones de tránsito.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde únicamente a la SCVS.
- Las indicadas remisiones no deberán alterar la utilidad el ejercicio declarado por el contribuyente para efectos de la aplicación del 15% de Participación de Trabajadores en las Utilidades (PTU) de acuerdo al Art. 97 del Código de Trabajo.

OTROS TEMAS:

- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre los capitales de las personas jurídicas que realizan actividades comerciales, bancarias e industriales domiciliadas en el cantón Guayaquil.

11. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

- En los casos en que los contribuyentes hayan sustentado costos o gastos inexistentes y/o facturas emitidas por empresas inexistentes, fantasmas o supuestas, se entenderá que se ha dejado de declarar en parte el tributo, y por tanto se aplicará la caducidad de 6 años respecto de la facultad determinadora de la Administración Tributaria.
- Las compañías holding o tenedoras de acciones, mientras estas sociedades no tengan actividades económicas, entendiéndose por tales las actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias o profesionales gravadas con impuesto a la renta, las mismas no tendrán la calidad de sujeto pasivo de los impuestos a las patentes municipales y del 1,5 por mil sobre los activos totales.

El Reglamento de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, fue promulgado mediante Decreto Ejecutivo No. 617 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 de diciembre 20 de 2018.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 22 de 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.