

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución N. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001432 de la Superintendencia de Compañías el 11 de marzo del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de junio del 2014.

La actividad principal de la Compañía según su objeto social es brindar asesoría técnico administrativo a todo tipo de empresa. Con fecha 21 de junio del 2016, la Compañía inscribe en el Registro Mercantil el cambio de estatutos, estableciendo que su actividad principal es la compra de activos financieros y de acciones.

La Compañía en calidad de Holding y de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías, tiene como objeto social único y exclusivo la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades nacionales y extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculo de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial. Para cumplir con su objeto social la Compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

Los Accionistas según registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros son:

Accionistas	Nacionalidad	Participación accionaria	Valor nominal US\$	Valor monetario US\$
Villagrán Freire Richard Augusto	Estadounidense	99%	1.00	403,920
Mueckay Morales Rosa Elena	Ecuatoriano	1%	1.00	4,080
		100%		408,000

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y los de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Moneda funcional y de Presentación. -Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.(d) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldos de efectivo disponible en un banco local. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo de cambio de valor.

(e) Instrumento financiero. -

Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

(i) Activos financieros. -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Valor razonable con cambios en el resultado

La clasificación del activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determinará la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujos de efectivo.

Medición. -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción -directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

-Instrumentos de deuda.-

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición posterior de los instrumentos financieros de deuda depende del modelo de negocio de la Compañía a administrar el activo y las características de flujos de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo Amortizado. – Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral. - Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Valor razonable con cambios en resultados. – Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

-Instrumentos de patrimonio.-

Los instrumentos de patrimonio son aquellos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir instrumento que no poseen una obligación contractual para pagar. En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados

integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. –

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Cuentas por cobrar relacionadas. – Son pago por préstamos otorgados para capital de trabajo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

Deterioro de activos financieros. –

La Compañía reconocerá una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

(ii) Pasivos financieros. –

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado; o
- Valor razonable con cambios en el resultado

La categoría se determina al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

Cuentas por pagar proveedores. – Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el giro normal del negocio.

Cuentas por pagar relacionadas. – Son obligaciones de pago por préstamos recibidos para capital de trabajo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, ambas cuentas se miden al costo amortizado.

(f) Propiedades de inversión. -

- (i) Medición en el momento del reconocimiento. - La partida de Propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden al costo, incluyendo los costos de la transacción.
- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Luego del reconocimiento inicial las Propiedades de inversión, son registrados al costo o a su valor razonable. La compañía utiliza el método del costo.
- (iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de los edificios se depreciá de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta la propiedad de inversión y la vida útil usada para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%

- (iv) Retiro o venta de Propiedades de inversión. - Las Propiedades de inversión se darán de baja al momento de su disposición o cuando las Propiedades de inversión es retirada permanentemente de su uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la Propiedad de inversión.

(g) Inversiones en subsidiarias. -

Las inversiones se registran inicialmente al costo. En aquellas inversiones donde se ejerce control, la Compañía tiene la obligación de consolidar sus estados financieros con los de las subsidiarias.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria, se reconocerán en el resultado del periodo en los estados financieros separados de una entidad cuando ésta establezca su derecho a recibirlos. El dividendo se reconoce en el resultado del periodo a menos que la Compañía elija el uso del método de la participación, en cuyo caso el dividendo se reconocerá como una reducción del importe en libros de la inversión.

La Compañía aplica el método de la participación.

(h) Inversión en asociadas. -

Método de participación. - La inversión se registra inicialmente al costo, y se incrementará y disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(i) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente. - 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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

La Compañía está exonerada por 5 años del pago del impuesto a la renta según el Artículo 9.1 de Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el cual termina en el año 2020

(ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(j) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos por acuerdos se reconocen cuando el control del servicio se transfiere por una cantidad que refleja la contraprestación a lo que la Compañía espera tener derecho, de acuerdo a la NIIF 15 aplicable desde 1 de enero del 2018.

La Compañía genera sus ingresos ordinarios por los dividendos recibidos sobre las utilidades de sus subsidiarias.

(k) Gastos. -

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) 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 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.

(m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes.-

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2018 entraron en vigor las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía.

- Modificación a la NIIF 3 – “Combinación de negocios”, Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que antes era una operación conjunta, debe aplicar los requerimientos de las combinaciones de negocios realizadas por etapas, valorando nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente vuelve a valorar la totalidad de su participación previa en la operación conjunta.
- Modificación a la NIIF 9 – “Características de cancelación anticipada con compensación negativa”, Un instrumento de deuda puede valorarse a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “solo pagos de principal y de intereses sobre la cantidad pendiente de pago” y el instrumento se mantenga dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI (Solamente pagos de principal e intereses) independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

- Modificación a la NIIF 11 – “Acuerdo conjunto”, Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad participa, pero no tiene control, en una operación conjunta y obtiene el control conjunto de esa operación conjunta, que es un negocio de acuerdo con la NIIF 3, no valorará nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta.
- Modificación a la NIC 12 – “Impuesto a las ganancias”, Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuible que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado integral o en patrimonio neto dependiendo de cómo registro la entidad esas transacciones o sucesos pasados.
- NIIF 16 – “Arrendamiento”, Es un estándar nuevo reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos.
- Modificación a la NIC 19 – “Beneficios a empleados – Modificación, reducción o liquidación de un plan” Requiere que cuando ocurre una enmienda o recorte del plan el costo del servicio corriente y el interés neto por lo restante del período anual son calculados usando supuestos actualizados.
- Modificación a la NIC 23 – “Costo por préstamos”, Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costes por intereses generales cualquier coste por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado.
- Modificación a la NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, Enmendada para aclarar que los intereses de largo plazo de una entidad, intereses en una asociada o negocio conjunto que hacen parte de su inversión neta en la asociada o negocio conjunto están sujetos a los requerimientos de deterioro contenidos en el NIIF 9.
- CINIIF 23 – “La incertidumbre frente a los tratamientos el impuesto sobre las ganancias”, La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una

incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar.

La Compañía evaluó que estas normas no afectaron sus operaciones por ende no las implementaron.

(n) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que aún no están vigentes. –

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIC 1 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 3 Aclaración sobre definición de negocio	1 de enero del 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero del 2021

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – 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 periodo de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, analizar el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro

implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistió en:

	2019	2018
Banco Bolivariano C.A.	<u>169,916</u>	<u>1,144</u>

Corresponde a depósitos en una cuenta corriente, la cual no genera intereses y no tiene restricciones para su uso. Este banco local a la fecha de este informe tiene una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2019	2018
Dividendos por cobrar	(1) 257,218	1,315,400
Compañías y partes relacionadas	(2) 132,279	581,569
	<u>389,497</u>	<u>1,896,969</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la cuenta de Dividendos por cobrar registró los siguientes movimientos:

(Véase página siguiente)

Saldo al 31 de diciembre del 2017		204,119
Reparto de dividendos Lafattoria S.A.	(Nota 12)	6,280,839
Reparto de dividendos Logística De Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A.	(Nota 12)	251,300
Diferencia en traspaso de saldos		3,831
Cobros de dividendos		(5,223,084)
Compensación de dividendos por cobrar a Provisali S.A. con cuentas por pagar Accionista	(Nota 9)	(201,605)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		<u>1,315,400</u>
Reparto de dividendos Lafattoria S.A.	(Nota 12)	11,714,595
Reparto de dividendos Provisión de Alimentos S.A. Provisali	(Nota 12)	1,426,140
Reparto de dividendos Transportes Truckerchef S.A.	(Nota 12)	1,058,689
Reparto de dividendos Logística De Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A.	(Nota 12)	25,000
Cobros de dividendos		(15,278,775)
Ajuste en la cuenta		(3,831)
Saldo al 31 de diciembre del 2019		<u>275,218</u>

(2) Los saldos por cobrar con Compañías y partes relacionadas se detallan a continuación:

	2019	2018
Henadad S.A.	99,000	99,000
Agropec	15,200	-
Terraorganica	7,129	-
Chefflogistics	4,800	-
Rosa Elena Mueckay	3,060	3,060
Cuatrotrece	1,800	1,800
Sémola S.A.	800	800
Omniguard	290	290
Truckercheff	200	200
Lafattoria S.A.	(a) -	476,419
	<u>132,279</u>	<u>581,569</u>

(a) Corresponde a adquisición de acciones de la Compañía Sémola S.A., en julio del 2018 por US\$497,748. En octubre del 2018 la Compañía las vende a su Compañía relacionada Lafattoria S.A. en US\$476,419 generando una pérdida en la venta por US\$21,329. En el mes de octubre del 2019 se cobró.

Durante el 2019 y 2018 la Compañía realizó las siguientes operaciones de activos y pasivos con Compañías y partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Operaciones de activos:</u>		
Cobro dividendos Lafattoria S.A.	12,553,947	5,223,084
Cobro dividendos Provisión de Alimentos S.A. Provisali.	1,426,139	-
Cobro dividendos Transporte Truckerchef S.A.	1,058,689	-
Cobro dividendos Food Logistics S.A.	240,000	-
Compra Venta de acciones de Sémola S.A.	(476,419)	476,419
<u>Otras operaciones de activos:</u>		
Corporación Agropecuaria del Ecuador Agropec S.A.	15,200	-
Ecuatoriana de Alimentos Terraorganica Cia. Ltda.	7,129	-
Chefflogistics S.A.	4,800	-
Cuatrotrece S.A.	-	1,800
Sémola S.A.	-	800
Compañía de Seguridad Privada Omniduard Cia. Ltda.	-	290
Transporte Truckerchef S.A.	-	200
<u>Operaciones de pasivo:</u>		
Pagos a accionistas	(1,257,000)	(286,300)

NOTA 6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Los saldos de las Propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldo al 31-dic-17</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Adiciones y/o retiros</u>	<u>Saldo al 31-dic-18</u>	<u>Adiciones y/o retiros</u>	<u>Saldo al 31-dic-19</u>
Terrenos	-	270,683	-	270,683	-	270,683
Edificios	-	132,545	-	132,545	-	132,545
	-	403,228	-	403,228	-	403,228
Menos- Depreciación acumulada	-	(19,882)	(6,627)	(26,509)	(6,627)	(33,136)
	<u>(1)</u>	<u>383,346</u>	<u>(6,627)</u>	<u>376,719</u>	<u>(6,627)</u>	<u>370,092</u>

- (1) Durante el ejercicio 2018 la compañía reclasificó de propiedades, planta y equipo a propiedades de inversión, al 31 de diciembre del 2019 las propiedades de inversión se mantienen al costo y el valor actual según catastro municipal es de US\$461,707.

NOTA 7. INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones de subsidiarias consistían en:

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal por acción	Valor en libros por acción	2019	2018	Actividad principal
Henudad S.A.	99.88%	1	23,523.82 (a)	18,671,651	4,204,245	Actividades inmobiliarias.
Lafattoria S.A.	99.00%	1	1,181.97	10,000,000	10,000,000	Servicio de alimento y bebida.
Hacienda San Jorge Hansanior S.A.	99.00%	1	587.68 (a)	488,994	461,994	Elaboración de productos alimenticios.
Quench Quenchesa S.A.	99.00%	1	520.97 (b)	413,623	963,729	Alimentos, bebidas y productos del tabaco en puestos de venta o mercados.
Alas para el Agro Alpago Cia. Ltda.	99.00%	1	39.37	380,000	380,000	Transporte por vía aérea.
Palmiecuá S.A.	99.00%	1	356.92 (a)	293,391	281,391	Cultivo de palmito.
Logística de Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A.	51.00%	1	434.11	252,116	252,116	Actividades logísticas: planificación, diseño y apoyo de operaciones de transporte, almacenamiento y distribución
Provisión de Alimentos S.A.- Provisali	99.00%	1	979.95	231,757	231,757	Venta al por mayor de frutas, legumbres y hortalizas.
Industrias Cuatro Trece Cuatrotrece S.A.	99.00%	1	362.89 (b)	219,300	354,800	Actividad Económica de desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases
Compañía de Seguridad Privada Omnidefense Cia. Ltda.	99.00%	100	705.14 (a)	207,741	100,000	Prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad
Rolem S.A.	99.00%	1	1,459.54	184,000	184,000	Producción de bienes, comercialización, almacenamiento, exportación.
Transportes Truckercheff S.A.	99.00%	1	579.92 (a)	153,800	800	Todas las actividades de transporte de carga por carretera, incluido en camionetas
Acerinox S.A.	99.88%	1	* 441.34	100,000	100,000	Fabricación de estructuras, bienes, accesorios, herramientas.
Novacocina S.A.	99.00%	100	123,41 (c)	87,682	-	A la transformación de la materia prima en productos terminados y/o elaborados y dedicarse a la producción.
Industria Ecuatoriana de Leche Ecuailechera S.A.	99.00%	1	0.29 (c)	1,000	-	A la transformación de la materia prima en productos terminados y/o elaborados y dedicarse a la producción.
Noviecua S.A.	99.88%	1	(76.76)	799	799	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Chefflogistics S.A.	99.00%	1	200.76 (b)	200	5,000	Actividades de logística en cuanto a planificación, diseño y apoyo a las operaciones de transporte.
				<u>31,686,054</u>	<u>17,520,631</u>	

- (a) En el transcurso del 2019 la Compañía realizó un incremento en las inversiones de 5 de sus subsidiarias por un monto total de US\$14,767,147. El dinero se entregó como aportes para futuro aumento de capital. El detalle a continuación:

Razón social	Costo
Henadad S.A.	14,467,406
Transportes Truckercheff S.A.	153,000
Compañía de Seguridad Privada Omniduard Cía. Ltda.	107,741
Hacienda San Jorge Hansanjor S.A.	27,000
Palmiecua S.A.	12,000
	<u>14,767,147</u>

- (b) En el 2019 también se disminuyó la inversión de 3 subsidiarias por un monto total de US\$(690,406). Se retiró lo aportado para futuro aumento de capital. El detalle a continuación:

Razón social	Costo
Quench Quenchesa S.A.	(550,106)
Industrias Cuatro Trece Cuatrotrece S.A.	(135,500)
Chefflogistics S.A.	(4,800)
	<u>(690,406)</u>

- (c) Nuevas inversiones en acciones de subsidiarias adquiridas en el 2019 por un monto total de US\$88,682 (En el 2019 solo se pagó US\$1,000, quedando un saldo pendiente de US\$87,682). Las nuevas inversiones son:

Razón social	Costo
Novacocina S.A.	87,682
Industria Ecuatoriana de Leche Ecualechera S.A.	1,000
	<u>88,682</u>

NOTA 8. INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

* Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones en asociadas consistían en:

(Véase página siguiente)

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor nominal por acción</u>	<u>Valor en libros por acción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Actividad principal</u>
Ecuatoriana de Alimentos Terraorganica CIA. LTDA.	42.50%	1	0.06	153,411	-	Transformación de materia prima en productos terminados y/o elaborados y dedicarse a la producción, comercialización, suministro, importación y exportación
Equestria S.A.	49.00%	1	0.51	1,000	-	Importación, venta al por mayor y menor, distribución, comercialización, suministro en el campo de materia prima agropecuaria.
Corporación Agropecuaria del Ecuador Agropec S.A.	49.00%	1	(2.93) (2)	800	-	Comercialización, distribución de toda clase de alimentos, importación, exportación y distribución de alimentos de gran rotación y consumo masivo.
				(1) <u>155,211</u>	<u>-</u>	

(1) Corresponden a nuevas inversiones en acciones de asociadas adquiridas en el 2019 por un monto total de US\$155,211 pagadas en efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración de la Compañía no procedió a efectuar el cálculo de medición al método de participación (valor proporcional patrimonial) por cuanto estas compañías recién inician su operación.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar Accionistas consistían en:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Richard Augusto Villagrán Freire	(1)	<u>4,983,295</u>	<u>5,152,613</u>
Rosa Elena Mueckay	(2)	<u>1,978,029</u>	<u>2,978,029</u>
Otras cuentas por pagar relacionadas	(3)	<u>380,000</u>	<u>380,000</u>
		<u>7,341,324</u>	<u>8,510,642</u>

(1) Movimiento de la cuenta Richard Augusto Villagrán Freire.

Saldo al 31 de diciembre 2017	4,655,910
Pagos	(110,000)
Compensación con dividendos por cobrar a compañía Provisali S.A.	(201,605)
Inversión Logística de Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A.	252,116
Inversión Henadad S.A	324,436
Inversión Provisión de Alimentos S.A. Provisali	231,756
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>5,152,613</u>
Pagos	(257,000)
Inversión Novacocina S.A. (Véase Nota 7 (b))	87,682
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>4,983,295</u>

(2) Movimiento de la cuenta Rosa Elena Mueckay

Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,154,329
Pagos	(176,300)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,978,029
Pagos	(1,000,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,978,029</u>

(3) Corresponde a cuentas por pagar a las Compañías Lafattoria S.A por US\$150,000 y Acerinox S.A. por US\$230,000.

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los Activos y Pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	*	2019	2018
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	169,916	1,144
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	389,497	1,896,969
		<u>559,413</u>	<u>1,898,113</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Otras cuentas por pagar		8,360	8,360
Cuentas por pagar Accionistas	(Nota 9)	7,341,324	8,510,642
		<u>7,349,684</u>	<u>8,519,002</u>

NOTA 11. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 408,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. En conjunto, representan el cien por ciento del capital social de la Compañía.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no registra valor alguno por concepto de esta provisión.

NOTA 12. INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos consistían en:

	2019	2018
Ingresos por dividendos	(1) <u>14,224,424</u>	(2) <u>6,535,970</u>

(1) La Compañía en el 2019 registró ingresos por dividendos recibidos según actas de junta general extraordinaria de Accionistas, en las siguientes fechas:

El 07 de mayo del 2019 la compañía subsidiaria Lafattoria S.A. distribuye US\$5,345,748;

El 02 de diciembre del 2019 la compañía subsidiaria Lafattoria S.A. distribuye US\$6,368,847.

El 11 de marzo del 2019 compañía subsidiaria Provisión de Alimentos S.A. Provisali distribuye US\$1,426,140.

El 04 de diciembre del 2019 la compañía subsidiaria Transportes Truckerchef S.A. distribuye US\$1,058,689.

El 10 de octubre del 2019 la compañía subsidiaria Logística de Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A distribuye US\$83,428, sin embargo la Compañía registró solo US\$25,000, la diferencia sería registrada en el 2020 (Véase Nota 13).

(2) La Compañía en el 2018 registró ingresos por dividendos recibidos según actas de junta general extraordinaria de Accionistas, en las siguientes fechas:

El 31 de diciembre del 2018 la compañía subsidiaria Lafattoria S.A. distribuye US\$6,284,670.

El 31 de diciembre del 2018 la compañía subsidiaria Logistica de Alimentos y Operaciones Food Logistics Foodlog S.A. distribuye US\$251,300.

NOTA 13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo, 15 del 2020) se produjeron los siguientes eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, tuvieron un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos:

Registro de dividendos

Con fecha enero 2020 la Compañía procedió a registrar US\$58,428 correspondientes a dividendos no registrados según acta de junta de accionistas, (Véase Nota 12).

Efectos por la pandemia del COVID-2019 sobre los estados financieros 2020

El mundo se encuentra afectado económica y socialmente por la nueva crisis sanitaria producto de la propagación de un virus denominado CORONAVIRUS 2019; Ecuador no ha estado ajeno a esta afectación, la misma que demanda disposiciones legales que aseguren el cumplimiento de las restricciones necesarias para evitar un contagio masivo del virus, en tal situación, el Presidente de la República del Ecuador declaró el estado de excepción el 16 de marzo del 2020 por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representa un alto riesgo de contagio para la ciudadanía y generan afectación a los derechos, a la salud y convivencia pacífica del Estado y a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus en Ecuador, entre otras, se dispone:

- (i) La movilización en todo el territorio nacional, de tal manera que todas las entidades de la Administración Pública Central e Institucional coordinen esfuerzos en el marco de sus competencias con la finalidad de ejecutar las acciones necesarias para mitigar los efectos del coronavirus en todo el territorio nacional,
- (ii) Suspender el ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y el derecho a la libertad de asociación y reunión,

- (iii)Determinar que el alcance de la limitación es con la finalidad específica de mantener una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria,
- (iv)Se declara el toque de queda, sin poder circular en las vías y espacios públicos a nivel nacional a partir del 17 de marzo de 2020,
- (v) Se suspende la jornada presencial de trabajo comprendida entre el 17 y 24 de marzo de 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y del sector privado, hasta la evaluación y posterior pronunciamiento de las autoridades competentes, sin embargo, se garantiza la provisión de los servicios públicos básicos, y seguirán funcionando las industrias, cadenas y actividades comerciales de las áreas de la alimentación y salud, así como los servicios de plataformas digitales. A la fecha del presente informe la suspensión laboral se mantiene.
- (vi)El estado de excepción regirá durante sesenta (60) días a partir de la suscripción del decreto ejecutivo.

Estas medidas adoptadas en el país con el fin de precautelar la salud de la ciudadanía han generado una afectación en la producción, creando trastornos en la cadena de suministros y en el mercado en general, así como un impacto financiero en las empresas.

El impacto económico local y mundial podría depender en parte de cómo reaccione la población ante el virus, sin embargo, el comercio nacional e internacional cae, y una recesión mundial es una posibilidad evidente, hasta que se elaboren respuestas que sean suficientemente ágiles para gestionar la liquidez para sobrevivir a períodos de bajas ventas e ingresos que permitan cubrir sus costos fijos.

NOTA 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en febrero, 03 del 2020 y fueron presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.