

## **INVICTUS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

INVICTUS S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en el Km. 1.5 vía a Samborondón, Edificio Samborondón Business Center, torre B, piso 3, oficina 304.

La principal actividad de la Compañía se relaciona fundamentalmente con tenencia, administración de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así su grupo empresarial.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

**2.3 Bancos** - Representa depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras.

**2.4 Inversión en acciones** - Las acciones emitidas por otras entidades y adquiridas por la Compañía, se reconocen cuando cumplen los criterios de reconocimiento de un activo. Las acciones se clasifican dentro de las siguientes categorías: "inversión en subsidiarias", "Inversión en asociadas", "inversión en acciones ordinarias sin opción de venta (no subsidiarias, ni asociadas)". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los mismo y se determina al momento de su reconocimiento inicial.

**2.4.1 Inversiones subsidiarias** - Son aquellas en las cuales Invictus S.A. o las subsidiarias ejercen control, por medio del poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la subsidiaria, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea, directa o indirectamente a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.4.2 Inversiones asociadas** - Son aquellas en las cuales Invictus S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan inicialmente en el estado separado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía subsidiarias.

**2.4.3 Inversiones en acciones ordinarias sin opción de venta (no subsidiarias, ni asociadas)** - Las políticas para el reconocimiento inicial y medición posterior de las inversiones en acciones ordinarias sin opción de venta, distintos a inversiones en subsidiarias o asociadas, se describen en las notas 2.10 y 2.11.

**2.5 Impuestos:** Debido a que la Compañía se dedica únicamente a la tenencia de acciones, sus ingresos constituyen únicamente dividendos distribuidos por las subsidiarias o incrementos patrimoniales de las asociadas, los cuales son exentos del pago del impuesto a la renta. Al ser todos los ingresos no gravables, los gastos en los que incurra la Compañía no serán deducibles a efectos de la conciliación tributaria. Adicionalmente, según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que no están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, por lo tanto, la compañía no reconoce gasto corriente por impuesto a la renta.

**2.6 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

**2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.7.1 Dividendos** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago, siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente.

**2.8 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.10 Instrumentos financieros básicos** - Los activos y pasivos financieros básicos se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros básicos se miden inicialmente al precio de la transacción. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del precio de la transacción de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.11 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "préstamos y partidas por cobrar" e "inversiones en acciones ordinarias sin opción de venta (no subsidiarias, ni asociadas)". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

**2.11.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial. Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

**2.11.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.11.3 Inversiones en acciones ordinarias sin opción de venta (no subsidiarias, ni asociadas)** - Son inversiones en acciones sin opción de venta, distintos a inversiones en subsidiarias o asociadas, en las cuales no se ejerce control ni se tiene influencia significativa. De acuerdo con lo previsto en la sección 11 de las NIIFs para las PYMES, las acciones ordinarias y otros instrumentos de patrimonio se miden al costo menos el deterioro del valor.

**2.11.4 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado separado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.11.5 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.12 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

**2.12.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**2.12.2 Instrumentos de Patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

**2.12.3 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

**2.12.4 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.12.5 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF para las PYMES 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 separados. 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.

### 4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía presenta depósitos en cuenta corriente en institución financiera por US\$828.33 y US\$1,902.17, respectivamente; los cuales no generan intereses.

### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a terceros <b>(1)</b>	25,000.00	25,000.00
Préstamos a relacionadas	<u>6,583.08</u>	<u>6,583.08</u>
Total	<u>31,583.08</u>	<u>31,583.08</u>

**(1)**La compañía ha otorgado préstamos con vencimientos a corto y largo plazo a tasas comparables con las tasas de interés promedio del mercado.

Un detalle de la clasificación de los préstamos otorgados según su vencimiento es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,875.97	
No corriente	<u>15,707.11</u>	<u>31,583.08</u>
Total	<u>31,583.08</u>	<u>31,583.08</u>

### 6. INVERSIÓN EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
<u>Inversión en subsidiarias</u>				
Portlogistics S.A.	90.00%	90.00%	1,440.00	1,440.00
Pelágicos del Pacífico S.A. PELAPAC	90.00%	90.00%	900.00	900.00
Woodstone S.A.	99.88%	99.88%	799.00	799.00
Likfish S.A.	90.13%	90.13%	721.00	721.00
Optimarine S.A.		90.00%		<u>720.00</u>
Total inversión en subsidiarias			<u>3,860.00</u>	<u>4,580.00</u>

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17 (en miles de U.S. dólares)	31/12/16
<u>Inversión en asociadas</u>				
Optimarine S.A.	50.00%		207,146.87	
Astrogot S.A.		50.00%		400.00
Total inversión en asociadas			<u>207,146.87</u>	<u>400.00</u>
<u>Acciones ordinarias sin opción de venta</u>				
Premise S.A.	0.13%	0.13%	555.62	184.00
Farmaxis S.A.	6.75%	7.50%	54.00	60.00
Total acciones ordinarias sin opción de venta			<u>609.62</u>	<u>244.00</u>
Total inversión en acciones			<u>211,616.49</u>	<u>5,224.00</u>

## 7. IMPUESTOS

**7.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	30,461.23	3,680.99
Ingresos exentos	(37,086.04)	(4,689.25)
Gastos no deducibles	<u>6,624.61</u>	<u>1,008.26</u>
Utilidad gravable	<u>                    </u>	<u>                    </u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

## 7.2 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**8.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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, administrada por la Presidencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**8.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - No se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas.

**8.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar están compuestas únicamente con compañías relacionadas.

**8.1.3 Riesgo de liquidez** - La junta de accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía 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 efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**8.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**8.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	828.33	1,902.17
Cuentas por cobrar (Nota 10)	72,262.44	69,326.39
Otros activos financieros (Nota 5)	31,583.08	31,583.08
Acciones ordinarias sin opción de venta (Nota 6)	<u>609.62</u>	<u>244.00</u>
Total	<u>105,283.47</u>	<u>103,055.64</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar (Nota 10)	<u>179,162.27</u>	<u>1,369.00</u>

## 9. PATRIMONIO

**9.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste en \$ 800.00.

**9.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Los aportes para futuras capitalizaciones consisten en \$ 2,000.00

**9.3 Reservas 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, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**9.4 Resultados acumulados** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados acumulados consisten en \$ 134,328.07 y \$ 103,866.64, respectivamente.

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 5):</b>		
Premise S.A.	70,220.14	64,820.14
Optimarine	2,036.30	
Likefish S.A.		4,506.25
Otro	<u>6.00</u>	<u></u>
Total	<u>72,262.44</u>	<u>69,326.39</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 7):</b>		
Andrés Carrión Ycaza	172,502.00	702.00
Astrogot S.A.	6,516.93	400.00
Likefish S.A.		267.00
Invictus S.A.	83.34	
Ceramix S.A.	<u>60.00</u>	<u></u>
Total	<u>179,162.27</u>	<u>1,369.00</u>
<b>Ingresos - Dividendos:</b>		
Likefish S.A.	22,531.25	4,506.25
Porlogistics S.A.	5,400.00	
Optimarine S.A.	<u>2,036.30</u>	<u></u>
Total	<u>29,967.55</u>	<u>4,506.25</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (mayo 30 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

## 12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 30 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.