

TENEDACORPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el informe de los auditores independientes)

TENEDACORPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares Estadounidenses
- Compañía - Tenedacorpsa S.A.
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIA - Normas Internacionales de Auditoría
- IVA - Impuesto al valor agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Tenedacorpsa S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Tenedacorpsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Tenedacorpsa S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Norma Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de Tenedacorpsa S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos que requieren énfasis

Otros asuntos

Hacemos mención que, al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros de Tenedacorpsa S.A. fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 9 de abril del 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en *funcionamiento* revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



**VALAREZO &
ASOCIADOS** CIA.
LTDA.
Audidores y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial Colon,
Edif. Corp. 3 primer piso ofic. 102
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048
P.O. Box 09-03-30051
Email: info@valarezoasociados.com
www.valarezoasociados.com
Guayaquil - Ecuador

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Tenedacorpsa S.A. al 31 de diciembre del 2018,
se emite por separado.

Abril, 04 del 2019
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 578

Douglas W. Valarezo

Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196



Anexo 1

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, 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 la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Tenedacorpsa S.A.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Audidores y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial Colon

Edif. Corp. 3 primer piso ofc. 102

Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048

P.O. Box 09-03-30051

Email: info@valarezoasociados.com

www.valarezoasociados.com

Guayaquil - Ecuador

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la entidad o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

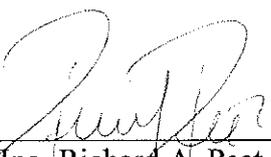
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

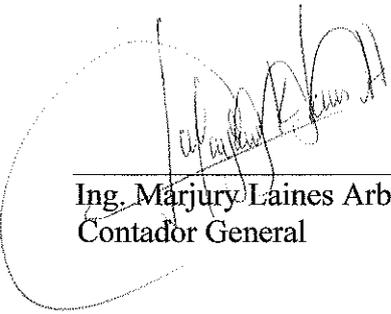
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u> <u>s</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	181,136	870,861
Inversiones temporales	5	6,550,000	300,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	664,290	99,610
Activos por impuestos corrientes	7	-	6,693
Total activo corriente		<u>7,395,426</u>	<u>1,277,164</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Inversiones en subsidiarias	8	15,741,818	14,767,867
Inversiones en asociadas	9	122,428	60,905
Total activo no corriente		<u>15,864,246</u>	<u>14,828,772</u>
Total activo		<u>23,259,672</u>	<u>16,105,936</u>
<u>Pasivo</u>			
<u>Pasivo corriente</u>			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	7,429,280	4,678,448
Pasivos por impuestos corrientes	7	35,623	-
Total pasivo corriente		<u>7,464,903</u>	<u>4,678,448</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	12	800	800
Resultados acumulados		6,092,191	371,873
Otros resultados integrales		5,038,976	4,904,203
Resultados del ejercicio		4,662,802	6,150,612
Total patrimonio		<u>15,794,769</u>	<u>11,427,488</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>23,259,672</u>	<u>16,105,936</u>

Las notas adjuntas 1 a la 15 son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. Richard A. Peet Large
Gerente General


Ing. Marjory Laines Arboleda
Contador General

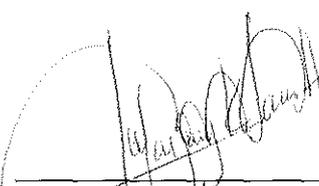
TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividad ordinaria	13	4,716,545	6,152,700
Gastos			
Administrativos		<u>(7,983)</u>	<u>(2,088)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,708,562	6,150,612
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	(45,760)	-
Utilidad del ejercicio y resultado integral		<u>4,662,802</u>	<u>6,150,612</u>

Las notas adjuntas 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.



Ing. Richard A. Peet Large
Gerente General



Ing. Matjary Laines Arboleda
Contador General

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Otros resultados integrales	Resultados acumuladas	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12	800	-	-	371,873	372,673
Más (menos) transacciones durante el año:						
Traspaso del resultado		-	-	371,873	(371,873)	-
Ajustes método de participación		-	-	4,904,203	-	4,904,203
Utilidad del ejercicio		-	-	-	6,150,612	6,150,612
Saldos al 31 de diciembre del 2017	12	800	-	5,276,076	6,150,612	11,427,488
Más (menos) transacciones durante el año:						
Traspaso del resultado		-	-	6,150,612	(6,150,612)	-
Otros ajustes patrimoniales		-	-	(430,294)	-	(430,294)
Ajuste método de participación		-	134,773	-	-	134,773
Utilidad del ejercicio		-	-	-	4,662,802	4,662,802
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12	800	134,773	10,996,394	4,662,802	15,794,769

Las notas adjuntas 1 a la 15 son parte integrante de estos estados financieros.

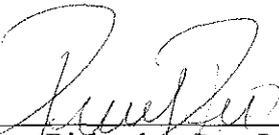

 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 Ing. Marjory Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Otros cobros	13	9,336	-
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos de proveedores de bienes y servicios		(11,395)	(8,756)
Flujos neto de efectivo utilizados en actividades de operación		(2,059)	(8,756)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aporte para futuras capitalizaciones	8	(630,000)	-
Dividendos cobrados		3,670,645	789,634
Inversiones temporales, neto	5	(6,250,000)	-
Intereses recibidos	13	181,689	18,110
Flujos neto de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(3,027,666)	807,744
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamo recibido de relacionada	10	2,750,000	
Préstamo otorgado a compañía relacionada y terceros	5	(410,000)	-
Flujos neto de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		2,340,000	-
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(689,725)	798,988
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		870,861	71,873
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	4	181,136	870,861

Las notas adjuntas 1 a la 15 son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 Ing. Matjuro Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Tenedacorpsa S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de mayo del 2016, con el objeto principal de dedicarse a la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Al cierre del año 2018, sus Accionistas, todos de nacionalidad ecuatoriana son:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción US\$	Capital social US\$	Porcentaje
Hanna De La Salas María Soledad	400	1.00	400	50%
Peet Large Richard Anthony	400	1.00	400	50%
	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación: -

Los estados financieros de Tenedacorpsa S.A. 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 2018 y 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldo de efectivo disponible en un banco local.

(d) 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.

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

(e) Inversión 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 de 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.

(f) 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 período 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.

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

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

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

(h) Impuestos. -

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

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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

La Compañía actualmente registra ingresos por la medición de inversiones al método de participación.

(k) Gastos. -

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectuó el pago, y se registran en el periodo 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) Instrumento financiero. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. 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 valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del

reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- (i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. 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. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado
- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - 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 de situación financiera.
- (a) 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 vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía Tenedacorpsa S.A.
- NIIF 9 – “Instrumento financiero”, El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
 - NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. El principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.
 - Modificación NIIF 2 – “Calificación y valoración de pagos basados en acciones”. Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en

acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagas basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.

- Modificación NIIF 4 – “Contratos de Seguros”. Permiten a las entidades bajo el alcance la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- Modificación NIC 40 – “Reclasificación de inversiones inmobiliarias”. La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria solo está permitida cuando exista evidencia de un cambio en su uso.
- NIC 28 – “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. Clarificación en relación con la opción de valorar razonablemente.
- CINIIF 22 - “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”. Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo o no fueron implementadas para las operaciones de la Compañía Tenedacorpsa S.A.

(b) 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 Tenedacorpsa S.A.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento fiscales	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan,	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período 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 que a la fecha de cierre de cada período, 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 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2018	2017
Banco Bolivariano S.A.	<u>181,136</u>	<u>870,861</u>

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

NOTA 5. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Inversiones financieras temporales consistían en:

Instituciones financieras	2018	2017	Fecha de emisión	Plazo días	Tasa de interés
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	-	05/12/2018	181	7.25%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	-	21/11/2018	180	7%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	350,000	-	22/10/2018	182	6.60%
Banco Guayaquil S.A.	750,000	-	24/08/2018	180	5.80%
Banco Guayaquil S.A.	450,000	-	06/07/2018	180	5.55%
Banco Guayaquil S.A.	800,000	-	21/12/2018	180	7%
Banco Internacional S.A.	1,000,000	-	05/10/2018	181	6.85%
Banco del Pacifico S.A.	400,000	-	26/11/2018	182	6.50%
Banco Pichincha C.A.	400,000	-	29/10/2018	182	6.75%
Banco Pichincha C.A.	300,000	-	11/10/2018	181	6.75%
Banco Pichincha C.A.	100,000	-	17/08/2018	181	6.25%
Banco Pichincha C.A.	-	300,000	13/11/2017	182	5.50%
	<u>6,550,000</u>	<u>300,000</u>			

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		2018	2017
Compañías relacionadas	(1)	603,490	99,610
Préstamos a terceros	(2)	60,000	-
Otras cuentas por cobrar		800	-
		<u>664,290</u>	<u>99,610</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar a relacionadas consistían en:

		2018	2017
Promoción Industrial Procindusa S.A.	(a)	350,000	-
Gerenlegal S.A.	(b)	253,490	-
Dulcafe S.A.	(c)	-	99,610
		<u>603,490</u>	<u>99,610</u>

(a) Corresponde a un préstamo entre relacionadas el cual fue efectuado el 29 de junio del 2018, no genera pago de interés y no hay tiempo definido de cobro.

(b) Corresponde a dividendos pendiente de cobro.

(c) Corresponde a dividendos los cuales fueron cobrados en su totalidad.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado a la compañía Ecosambito Cia. Ltda. a una tasa de interés anual del 14% a 4 meses plazo.

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuesto del año corriente. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen es como sigue:

<u>Activos:</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Crédito</u> <u>tributario</u>	<u>Compensa-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
Retención de impuesto a la renta	102	3,483	3,585	-
Crédito tributario IVA	39	834	873	-
Anticipo del impuesto a la renta	6,552	-	6,552	-
	<u>6,693</u>	<u>4,317</u>	<u>11,010</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos:</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Impuesto</u> <u>por pagar</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>
Impuesto a la renta	-	-	35,623	35,623

Impuesto a la renta reconocida en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,708,562	6,150,612
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Dividendos percibidos exentos	(4,525,521)	(6,150,612)
Utilidad gravable	(1) 183,041	-
Tasa de impuesto	(2) 25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>45,760</u>	<u>-</u>

(1) La base gravada corresponde a rendimientos financieros ganados por inversiones en depósitos a plazo fijo menores a 360 días, de acuerdo al art. 9 literal 15.1.

Cabe mencionar que el impuesto a la renta causado fue liquidado previo al cierre del ejercicio 2018, restando el crédito tributario de US\$10,137, dejando el impuesto a la renta por pagar de US\$35,623.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2018 se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución (en el año 2017 fue del 22% y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización). No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Inversiones en subsidiarias consistían en:

Razón Social	Porcentaje de participación	Valor Nominal US\$	2018	2017	Actividad Principal
Dulcafé S.A.	99%	1.00	12,511,860	12,322,756	Actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Promoción industrial S.A. Procindusa	95%	1.00	2,918,915	2,052,663	Venta de comidas y bebidas en cafeterías para su consumo inmediato
Gerenlegal S.A.	100%	1.00	311,043	392,448	Actividades de asesoramiento y consultoría de gestión y administración
			(1) <u>15,741,818</u>	<u>14,767,867</u>	

- (1) La variación de las inversiones durante el año se presenta de la siguiente manera cuyo método de registro es el método de participación:

	2017	Dividendos cobrados/distribuidos	Resultado del ejercicio de las participadas	Aporte futuras capitalizaciones	Corrección de errores contables años anteriores	Otros resultados integrales	2018
Dulcafé S.A.	12,322,756	(2,980,493)	3,614,663	-	(579,839)	134,773	12,511,860
Promoción industrial S.A. Procindusa	2,052,663	(300,000)	536,252	630,000	-	-	2,918,915
Gerenlegal S.A.	392,448	(429,053)	270,339	-	77,309	-	311,043
	<u>14,767,867</u>	<u>(3,709,546)</u>	<u>4,421,254</u>	<u>630,000</u>	<u>(502,530)</u>	<u>134,773</u>	<u>15,741,818</u>

Los dividendos cobrados en efectivo en el año son de un monto de US\$3,528,292.

NOTA 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Inversiones en asociadas consistían en:

Razón Social	Porcentaje de participación	Valor Nominal		2018	2017	Actividad Principal
		US\$	(1)			
mart S.A.	50%	1.00	(1)	<u>122,428</u>	<u>60,905</u>	Venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor.

- (1) La variación neta de US\$61,523 corresponde a: disminución de la inversión por el cobro de dividendos en efectivo durante el año de US\$42,743, e incremento por medición del método de participación en el resultado 2018 de la participada por US\$104,266.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

Relacionadas	(1)	2018	2017
		<u>7,429,280</u>	<u>4,678,448</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos con relacionadas eran los siguientes:

		2018	2017
Dulcafe S.A.	(a)	2,750,033	-
Ing. Peet Large Richard Anthony	(b)	2,205,563	2,204,764
Sra. Hanna De La Salas María Soledad	(b)	2,473,684	2,473,684
		<u>7,429,280</u>	<u>4,678,448</u>

- (a) Corresponde a préstamos mediante acuerdos contractuales celebrado en el presente año mediante oficio DULC04022019-TENEDACORPSA en el que se establece transferir un monto de US\$2,750,000, para que la Compañía realice inversiones, mencionando que el periodo de cancelación es de un año calendario contado desde la fecha de entrega, no se estipulo el pago de intereses. La variación de US\$33 corresponde a otras cuentas por pagar.
- (b) Corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de las acciones de la subsidiaria Dulcafe S.A.

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es, como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	181,136	870,861
Inversiones temporales	(Nota 5)	6,550,000	300,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	664,290	99,610
		<u>7,395,426</u>	<u>1,270,471</u>
<u>Pasivo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	<u>7,429,280</u>	<u>4,678,448</u>

NOTA 12. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no ha constituido esta provisión.

Otros ajustes patrimoniales- Corresponde al ajuste de las inversiones por corrección de errores en las subsidiarias por un monto de (US\$502,530 véase Nota 8), además de la contabilización de dividendos por cobrar a Gerenlegal S.A. por un monto US\$72,236.

NOTA 13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los Ingresos de la Compañía consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias por medición de inversiones al método de la participación	(1)	4,525,520	4,144,957
Intereses por inversiones financieras	(2)	181,689	18,110
Dividendos		-	1,989,633
Otros ingresos		9,336	-
		<u>4,716,545</u>	<u>6,152,700</u>

- (1) Corresponde a la medición posterior de las inversiones en subsidiarias y asociadas (véase Nota 8 y 9), ambas medidas al método de la participación.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Los intereses ganados por Inversiones financieras consistían en:

Instituciones financieras	2018	2017
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	66,333	-
Banco Guayaquil S.A.	45,605	-
Banco Pichincha C.A.	36,499	5,125
Banco Internacional S.A.	22,192	-
Banco del Pacifico S.A.	11,060	-
Banco Bolivariano S.A.	-	12,985
	181,689	18,110

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de informe a los estados financieros (Abril, 04 del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Marzo, 05 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.