

TENEDACORPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con el informe de los auditores independientes)

TENEDACORPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

••

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 2019, 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas 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.

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.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Tenedacorp S.A. al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Abril, 24 del 2020
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.

- 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 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	46,776	181,136
Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	11,066,488	6,550,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	479,792	664,290
Total activo corriente		11,593,056	7,395,426
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias	7	15,430,923	15,741,818
Inversiones en asociadas	8	70,750	122,428
Otras inversiones en acciones	9	472,123	-
Total activo no corriente		15,973,796	15,864,246
Total activo		27,566,852	23,259,672
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	7,105,680	7,429,280
Pasivos por impuestos corrientes	15	11,487	35,623
Total pasivo corriente		7,117,167	7,464,903
<u>Patrimonio</u>	12		
Capital social		800	800
Resultados acumulados		15,785,576	6,092,191
Otros resultados integrales		266,844	5,038,976
Resultados del ejercicio		4,396,465	4,662,802
Total patrimonio		20,449,685	15,794,769
Total pasivo y patrimonio		27,566,852	23,259,672

Las notas adjuntas 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 C.P.A. Marjory Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividad ordinaria	13	4,620,297	4,716,545
Gastos			
Administrativos	14	(187,695)	(7,983)
Financiero		<u>(765)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,431,837	4,708,562
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	15	(35,372)	(45,760)
Utilidad del ejercicio y resultado integral		<u>4,396,465</u>	<u>4,662,802</u>

Las notas adjuntas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 C.P.A. Marjory Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
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)
Ajustes 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
Más (menos) transacciones durante el año:						
Traspaso del resultado		-	-	4,662,802	(4,662,802)	-
Otros ajustes patrimoniales		-	-	126,380	-	126,380
Ajuste método de participación		-	132,071	-	-	132,071
Utilidad del ejercicio		-	-	-	4,396,465	4,396,465
Saldos al 31 de diciembre del 2019	12	800	266,844	15,785,576	4,396,465	20,449,685

Las notas adjuntas 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros.

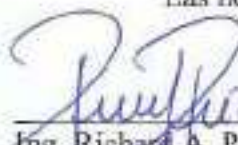

 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 C.P.A. Margary Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Otros cobros	13	4,531	9,336
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos de proveedores de bienes y servicios		(187,786)	(11,395)
Pagos de impuesto		(56,285)	-
Flujos neto de efectivo utilizados en actividades de Operación		(239,540)	(2,059)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aporte para futuras capitalizaciones		-	(630,000)
Dividendos cobrados	6 y 8	311,690	3,670,645
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, neto	5	(3,016,488)	(6,250,000)
Adquisición de inversiones en acciones	9	(318,367)	-
Intereses recibidos	13	318,345	181,689
Flujos neto de efectivo utilizados en actividades de inversión		(2,704,820)	(3,027,666)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamo recibido de relacionada	10	2,400,000	2,750,000
Cobros de préstamos otorgados a relacionadas	6	410,000	-
Préstamo otorgado a compañía relacionada y terceros		-	(410,000)
Flujos neto de efectivo procedentes de actividades de Financiamiento		2,810,000	2,340,000
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(134,360)	(689,725)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	4	181,136	870,861
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	4	46,776	181,136

Las notas adjuntas 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Richard A. Peet Large
 Gerente General


 C.P.A. Marjory Laines Arboleda
 Contador General

TENEDACORPSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(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 2019, 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 2019 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 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 saldo de efectivo disponible en un banco local y uno en el exterior. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo de cambios de valor.

(e) Instrumentos financieros. -

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 sólo 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 compañías relacionadas. - Corresponde a los montos adeudados por préstamos, dividendos por cobrar y otras cuentas relacionadas. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Esta cuenta se registra a valor nominal, pues no registran intereses.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. - Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 y otras cuentas por pagar. - Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el giro normal del negocio.

Cuentas por pagar relacionadas. - Son obligaciones de pago por servicios recibidos, compras de acciones relacionadas con la operación del negocio.

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

(f) 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 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.

(g) 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.

(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 período. 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.

(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 período, 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 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.

(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 2019 entraron en vigencia 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 interés) 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 distribuable 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 registró 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 costos por intereses generales cualquier costo 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 su operaciones por ende no las implementaron.

(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.

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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 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 periodos 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 consistía en:

	2019	2018
Banco Bolivariano S.A.	14,858	181,136
BBP Bank	31,918	-
	<u>46,776</u>	<u>181,136</u>

Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en un banco local y uno del exterior, los cuales no generan intereses y no tienen restricción para su uso. A la fecha de este informe el banco local tiene una calificación de AAA-.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENDOS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento consistían en las siguientes inversiones:

Instituciones financieras	2019	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo días	Tasa de interés
Banco Internacional S.A.	900,000	27/02/2019	27/02/2020	365	7,50%
Banco Guayaquil S.A.	800,000	28/06/2019	29/06/2020	367	7,25%
Banco Guayaquil S.A.	750,000	28/02/2019	28/02/2020	365	7,25%
Banco del Pichincha C.A.	600,000	01/04/2019	31/03/2020	365	7,75%
Banco del Pichincha C.A.	1,500,000	25/02/2019	26/02/2020	366	8,00%
Banco del Pichincha C.A.	400,000	01/05/2019	30/04/2020	365	7,50%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	20/05/2019	19/05/2020	365	7,65%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	04/06/2019	03/06/2020	365	7,65%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	350,000	22/04/2019	22/04/2020	366	7,65%
Banco del Pacifico S.A.	400,000	27/05/2019	26/05/2020	365	7,25%
BBP Bank	1,450,000	19/07/2019	20/07/2020	367	5,00%
BBP Bank	400,000	22/10/2019	21/10/2020	365	4,75%
BBP Bank	1,516,488	12/09/2019	11/09/2020	365	4,75%
	<u>11,066,488</u>				

Las inversiones en el Banco Internacional S.A. por US\$900,000 y Banco del Pichincha C.A. por US\$600,000 fueron adquiridas por medio de un endoso del certificado de depósito a favor de la Compañía por parte de Dulce S.A. (Véase Nota 10 numeral (i) literal (b)).

Instituciones financieras	2018	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo días	Tasa de interés
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	05/12/2018	04/06/2019	181	7,25%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	1,000,000	21/11/2018	20/05/2019	180	7,00%
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	350,000	22/10/2018	22/04/2019	182	6,60%
Banco Guayaquil S.A.	750,000	24/08/2018	20/02/2019	180	5,80%
Banco Guayaquil S.A.	450,000	06/07/2018	02/01/2019	180	5,55%
Banco Guayaquil S.A.	800,000	21/12/2018	19/06/2019	180	7,00%
Banco Internacional S.A.	1,000,000	05/10/2018	04/04/2019	181	6,85%
Banco del Pacifico S.A.	400,000	26/11/2018	27/05/2019	182	6,50%
Banco Pichincha C.A.	400,000	29/10/2018	29/04/2019	182	6,75%
Banco Pichincha C.A.	300,000	11/10/2018	10/04/2019	181	6,75%
Banco Pichincha C.A.	100,000	17/08/2018	14/02/2019	181	6,25%
	<u>6,550,000</u>				

NOTA 6. 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
Compañías relacionadas	(1)	478,992	603,490
Préstamos a terceros	(2)	-	60,000
Otras cuentas por cobrar		800	800
		<u>479,792</u>	<u>664,290</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas por cobrar a relacionadas consistían en:

		2019	2018
Gerenlegal S.A.	(a)	463,429	253,490
Promoción Industrial S.A. Procindusa	(b)	15,563	350,000
		<u>478,992</u>	<u>603,490</u>

(a) Corresponde a saldos pendientes por cobrar por distribución de dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

	2019	2018
Utilidad acumulada del 2016	-	58,984
Utilidad acumulada del 2017	193,490	194,506
Utilidad acumulada del 2018	269,939	-
	<u>463,429</u>	<u>253,490</u>

Del saldo total del año 2018 por US\$253,490, se cobró en efectivo US\$35,000 en el año 2019, y se cruzó US\$25,000 con una cuenta por pagar (Véase Nota 9 numeral 2). Quedando por cobrar por la "Utilidad acumulada del 2017" un saldo de US\$193,490.

En el 2019 también se registró dividendos por la utilidad acumulada del periodo 2018, por US\$269,939, que quedaron como saldo pendiente de cobro al cierre del año.

(b) En el 2019 se cobró en efectivo un préstamo que había sido otorgado por US\$350,000 en el 2018.

Adicionalmente en el año 2019 se registró dividendos recibidos por US\$762,761 los cuales fueron liquidados de la siguiente manera:

	2019	
Registro de dividendo recibidos	762,761	
Posterior cobro en efectivo	(190,000)	
Cesión de cuenta Dulcafé S.A.	(557,735)	(Nota 10 (iv))
Otros ajustes	537	
Saldo al 31 de diciembre del 2019	15,563	

- (2) Corresponde a un préstamo otorgado a la compañía Ecosambito Cia. Ltda. a una tasa de interés anual del 14% a 4 meses plazo; este préstamo fue cobrado en el 2019.

NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

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

Razón Social	Porcentaje de participación	Valor Nominal US\$	2019	2018	Actividad Principal
Dulcafé S.A.	99%	1.00	12,906,050	12,511,860	Venta de comidas y bebidas en cafeterías para su consumo inmediato
Promoción Industrial S.A. Proindusa	95%	1.00	2,189,893	2,918,915	Actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Gerenlegal S.A.	100%	1.00	334,980	311,043	Actividades de asesoramiento y consultoría de gestión y administración
			(1) 15,430,923	15,741,818	

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

	2018	Dividendos distribuidos	Resultado del ejercicio de las participadas	Devolución de Aporte futuras capitalizaciones	Ajustes	Otros resultados integrales	2019
Dulcafé S.A.	12,511,860	(3,138,831)	3,292,089	-	108,861	132,071	12,906,050
Promoción Industrial S.A. Proindusa	2,918,915	(762,761)	641,306	(630,000)	22,433	-	2,189,893
Gerenlegal S.A.	311,043	(269,939)	293,876	-	-	-	334,980
	15,741,818	(4,171,531)	4,227,271	(630,000)	131,294	132,071	15,430,923

En el año 2019 se cobraron dividendos en efectivo por US\$225,000.

Se realizaron ajustes por US\$131,294 se registraron afectando las siguientes cuentas:

Reclasificación a Cuentas por pagar	120,000	(Nota 10 literal b2)
Ajustes a Resultados acumulados (patrimonio), por medición de años anteriores	<u>11,294</u>	(Nota 12)
	<u>131,294</u>	

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las Inversiones en asociadas consistían en:

Razón Social	Porcentaje de participación	Valor Nominal US\$		2019	2018	Actividad Principal
						Venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor.
Ideasmart S.A.	50%	1.00	(1)	<u>70,750</u>	<u>122,428</u>	

(1) La variación neta de US\$51,678 corresponde a:

Disminución de la inversión por el cobro de dividendos en efectivo durante el año por US\$86,690, e incremento por medición del método de participación en el resultado 2019 de la participada por US\$70,150, además de la disminución por ajuste en la medición posterior de la inversión en años anteriores por US\$35,138 (Véase Nota 12).

NOTA 9. OTRAS INVERSIONES EN ACCIONES:

		2019	2018
Healthydrinks S.A.	(1)	<u>435,410</u>	<u>-</u>
Innvotecorp S.A.	(2)	<u>36,713</u>	<u>-</u>
		<u>472,123</u>	<u>-</u>

(1) El saldo de esta inversión incluye los siguientes dos registros:

Se adquirieron 85.289 acciones de Healthydrinks S.A. compradas a Promociones Industriales S.A. Procindusa. El costo de esta inversión es de US\$115,524, de los cuales quedó un saldo por pagar de US\$20,000 (Véase Nota 10 literal e).

Durante el año también se hicieron aportes para futuras capitalizaciones por US\$319,886, de los cuales US\$97,043 están pendiente de pago (véase Nota 10 literal d).

- (2) Se adquirió 96 acciones de Invotecorp S.A. compradas a Solujur S.A. al costo de US\$36,713, de la siguiente manera:

	2019	
Cruce con cuenta por cobrar Gerenlegal	25,000	(Nota 6 (a))
Cuentas por pagar a Dulcafe S.A.	4,213	(Nota 10 (b.1))
Cuentas por pagar a Richard Peet	7,500	(Nota 10 (c.1))
	<u>36,713</u>	

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

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

	2019	2018
Compañías y partes relacionadas (1)	7,102,747	7,429,280
Otras cuentas por pagar	2,933	-
	<u>7,105,680</u>	<u>7,429,280</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos con relacionadas eran los siguientes:

	2019	2018
Sra. Hanna De La Salas María Soledad (a)	2,473,684	2,473,684
Dulcafe S.A. (b)	2,448,644	2,750,033
Ing. Peet Large Richard Anthony (c)	2,063,376	2,205,563
Healthydrinks S.A. (d)	97,043	-
Promociones Industriales S.A. Procindusa (e)	20,000	-
	<u>7,102,747</u>	<u>7,429,280</u>

- (a) Corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de las acciones de la subsidiaria Dulcafe S.A.

- (b) A continuación se muestra el movimiento de la cuenta en el 2019:

Saldo inicial al 01-01-2019	2,750,033	
Nuevos préstamos recibidos (b.1)	2,404,213	
Endoso de inversiones financieras	1,500,000	(Nota 5)
Reclasificación de cuentas (b.2)	120,000	
Cruce de cuentas con dividendos por cobrar (b.3)	(3,138,831)	
Acuerdo de cesión entre compañías (b.4)	(1,187,735)	
Otros	964	
Saldo final al 31-12-2019	<u>2,448,644</u>	

- (b.1) Corresponden a préstamos mediante acuerdos contractuales celebrado mediante oficios firmados en la que se estableció transferir US\$2,400,000, los mismos fueron usados por la Compañía en inversiones financieras, mencionamos que el periodo de cancelación del préstamo es de un año calendario contado desde la fecha de entrega, no se estipuló el pago de intereses. La diferencia de US\$4,213 corresponde a otros préstamos.
- (b.2) Se reclasificó US\$120,000 de Inversión en subsidiaria (Véase Nota 7).
- (b.3) Durante el año 2019 Dulcafe S.A. distribuyó dividendos a la Compañía por US\$3,138,831 (Véase Nota 7), los cuales no fueron cobrados en efectivo, sino que se cruzaron con la cuenta por pagar.
- (b.4) Mediante acuerdo de sesión la Compañía Promociones Industriales S.A. Procindusa cedió sus pasivos que mantenía con Tenedacorp S.A. a la Compañía Dulcafe S.A. por US\$557,735 correspondiente a dividendos por pagar y US\$630,000, por devolución de aportes de accionistas quedando en Tenedacorp S.A. una cuenta por cobrar a Dulcafe S.A. por US\$1,187,735, esta última fue cruzada con las cuentas por pagar que existía.
- (c) Corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de las acciones de la subsidiaria Dulcafe S.A., durante el año se presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 01-01-2019	2,205,563
Valores pagados a favor de Tenedacorp S.A. (c.1)	7,500
Ajustes (c.2)	(149,687)
Saldo final al 31-12-2019	<u>2,063,376</u>

- (c.1) Corresponde a valor pagado por el Ing. Peet Large Richard Anthony a favor de Tenedacorp S.A. por la adquisición de la inversión en acciones de Innvotecorp S.A (Véase Nota 9 numeral 2).
- (c.2) Durante el año la Compañía registró como corrección de error contable dividendos que habían sido distribuidos por Gerenlegal S.A. en el año 2014 y no registrados por Tenedacorp S.A. por US\$154,000 (Véase ajuste a Resultados acumulados cuenta patrimonial en la Nota 12). Como el Ing. Peet Large Richard Anthony mantenía una deuda con la compañía Gerenlegal S.A. por US\$154,000, esta fue asumida por Tenedacorp S.A. descontándola del pasivo. La diferencia de US\$4,313 corresponde a otros ajustes.
- (d) Corresponde a valores por pagar por aportes para futuras capitalizaciones en Healthydrinks S.A. (Véase Nota 9 numeral 1).
- (e) Corresponden a saldo por pagar por la adquisición de acciones de la compañía Healthydrinks S.A. (Véase Nota 9 numeral 1).

NOTA 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		2019	2018
<u>Activo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	46,776	181,136
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(Nota 5)	11,066,488	6,550,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	479,792	664,290
Otras inversiones en acciones	(Nota 9)	472,123	-
		<u>12,065,179</u>	<u>7,395,426</u>
<u>Pasivo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	<u>7,105,680</u>	<u>7,429,280</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 2019 la Compañía no ha constituido esta provisión.

Ajustes a resultados acumulados, - En el 2018 corresponde ajustes neto por las inversiones en subsidiarias por corrección de errores en US\$502,530, y otro ajuste por la contabilización de dividendos por cobrar a Gerenlegal S.A. por US\$72,236.

En el 2019 los US\$126,380 corresponde a:

Dividendo distribuido por Gerenlegal S.A en años anteriores y no contabilizados	154,000	
Ajustes por medición posterior de años anteriores:		
inversiones en subsidiaria	11,294	(Nota 7)
inversiones en asociadas e	(35,138)	(Nota 8)
Otros ajustes	<u>(3,776)</u>	
	<u>126,380</u>	

Otros resultados integrales- Reconoce el incremento y/o disminución del importe en libros de ese mismo rubro en las inversiones en asociadas para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición y al cierre de cada ejercicio económico.

NOTA 13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los Ingresos de la Compañía consistían en:

		2019	2018
Ganancias por medición de inversiones al método de la participación	(1)	4,297,421	4,525,520
Intereses por inversiones financieras	(2)	318,345	181,689
Otros ingresos		4,531	9,336
		<u>4,620,297</u>	<u>4,716,545</u>

(1) Corresponde a la medición posterior por el método de la participación (Valor patrimonial proporcional) de las inversiones en subsidiarias por US\$4,227,271 (Véase Nota 7) y de las inversiones en asociadas por US\$70,150 (Véase Nota 8).

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los intereses ganados por Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento consistían en:

Instituciones financieras	2019	2018
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	83,130	66,333
Banco Guayaquil S.A.	112,627	45,605
Banco Pichincha C.A.	26,974	36,499
Banco Internacional S.A.	33,967	22,192
Banco del Pacifico S.A.	13,144	11,060
BBP Bank.	48,503	-
	<u>318,345</u>	<u>181,689</u>

NOTA 14. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los Gastos administrativos de la Compañía consistían en:

		2019	2018
Impuestos a las salidas de divisas	(1)	167,323	-
Impuestos y contribuciones		14,646	1,027
Honorarios profesionales		5,371	6,810
Otros gastos		355	146
		<u>187,695</u>	<u>7,983</u>

- (1) Impuesto cancelado por las transferencias realizadas al banco del exterior BBP Bank durante el año.

NOTA 15. IMPUESTO CORRIENTE:

Activos y pasivo por impuesto del año corriente. - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen es como sigue:

	Saldos al 31-dic-18	Pago y/o Ajustes	Impuestos	Saldos al 31-dic-19
Activo:				
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	23,855	23,855	-
Pasivo:				
Impuesto a la renta	35,623	59,508	35,372	11,487

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:

	2019	2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,431,837	4,708,562
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Ganancia por método de participación	(4,297,421)	(4,525,521)
Gastos no deducibles	7,073	-
Utilidad gravable	141,489	183,041
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	(1) 35,372	45,760

Cabe mencionar que el impuesto a la renta causado fue liquidado previo al cierre del ejercicio 2019, restando el crédito tributario por US\$23,885, quedando un impuesto a la renta por pagar de US\$11,487.

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% para el 2019 y 2018 sobre las utilidades sujetas a distribución y 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. Sin embargo, las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta de acuerdo a la Ley Orgánica

para la Reactivación de la Economía Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada el 29 de diciembre del 2017.

Para el ejercicio económico 2019, si el impuesto causado en el ejercicio corriente es inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tiene derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración, según lo determinado el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno.

Las declaraciones de impuestos de los años 2017 al 2019 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de Diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 24 de Abril del 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por la afectación económica y social surgida en el país por la presencia imprevista del coronavirus, misma que demanda disposiciones legales que aseguren el cumplimiento de las restricciones necesarias para evitar un contagio masivo de COVID - 19, en tal situación, el Presidente de la República del Ecuador declaró el estado de excepción el 16 de marzo de 2020 por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus 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 COVID - 19 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,

- (i) Se suspende la jornada presencial de trabajo comprendida entre el 17 y 24 de abril del 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y del sector privado, 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.
- (v) 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 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en marzo, 15 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.