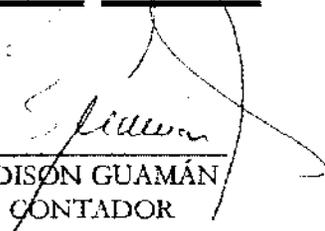


BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

| <u>Activos</u> | Referencia a Notas | ...31 de diciembre del... <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------------------|--|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo en bancos | 5 | 111,040 | 36,772 |
| Activos financieros al costo amortizado | 6 | 9,659,573 | - |
| Fondo de garantía Fideicomiso Coheco | 7 | 1,500,000 | - |
| Activos por impuestos corrientes | 8 | - | 144 |
| Total activo corriente | | <u>11,270,613</u> | <u>36,916</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Fondo de garantía Fideicomiso Coheco | 7 | 1,500,000 | - |
| Activos financieros | 6 | <u>1,163,294</u> | <u>7,445,203</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>13,933,907</u> | <u>7,482,119</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Pasivos por impuestos corrientes | 8 | 1,332,677 | - |
| Cuentas por pagar a relacionados | 9 | <u>110,200</u> | <u>100,200</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1,442,877</u> | <u>100,200</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| (según estados adjuntos) | 10 | <u>12,491,030</u> | <u>7,381,919</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>13,933,907</u> | <u>7,482,119</u> |



JUAN BERTERO P.
 PRESIDENTE



EDISON GUAMÁN
 CONTADOR

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

| | Referencia a Notas | ...31 de diciembre del... 2018 | 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------------------|----------------|
| <i>INGRESOS</i> | 11 | 6,459,829 | - |
| <i>COSTOS Y GASTOS</i> | | | |
| Gastos de operación | | (825) | (772) |
| Gastos de administración | 12 | (16,531) | (1,318) |
| Pérdida en operación | | 6,442,473 | (2,090) |
| Otros egresos | | (706) | (393) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 6,441,767 | (2,483) |
| Impuesto a la renta corriente y diferido | 8 | (1,332,656) | - |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | 5,109,111 | (2,483) |

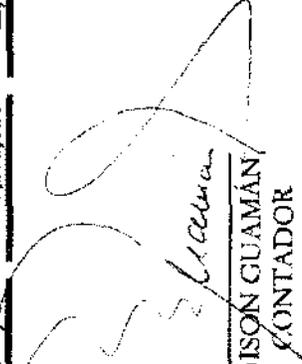
JUAN BERTERO P.
PRESIDENTE

EDISON GUAMÁN
CONTADOR

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en U. S. dólares)

| | Capital Social | Aportes futuras Capitalizaciones | Resultados acumulados | Total |
|--|----------------|----------------------------------|-----------------------|------------|
| Saldos al 1 y 31 de diciembre del 2016 | 10,000 | - | - | 10,000 |
| Aporte Futuras capitalizaciones | - | 7,374,402 | - | 7,374,402 |
| Resultado integral del año | - | - | (2,483) | (2,483) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 10,000 | 7,374,402 | (2,483) | 7,381,919 |
| Resultado integral del año | - | - | 5,109,111 | 5,109,111 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 10,000 | 7,374,402 | 5,106,628 | 12,491,030 |


JUAN BERTO P.
 PRESIDENTE

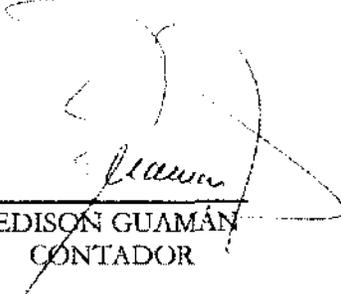

FIDISON GUAMÁN
 CONTADOR

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

| | Referencia a Notas | ..31 de Diciembre del.. | |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| | | 2018 | 2017 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Efectivo recibido de venta de acciones y dividendos | | 6,459,829 | - |
| Efectivo pagado a proveedores | | (18,062) | (2,483) |
| Efectivo pagado por impuestos | | (1,123,191) | (144) |
| Efectivo neto (utilizado)/ provisto en actividades de operación | | <u>5,318,576</u> | <u>(2,627)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Inversiones en activos financieros al costo amortizado | | (11,500,000) | - |
| Inversiones en activos financieros al costo o al valor razonable | | 6,245,692 | (70,801) |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | | <u>(5,254,308)</u> | <u>(70,801)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Aportes de capital | | - | - |
| Incremento de obligaciones con los accionistas | | 10,000 | 100,200 |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento | | <u>10,000</u> | <u>100,200</u> |
| Aumento del efectivo y sus equivalentes | | 74,268 | 26,772 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | 36,772 | 10,000 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | 5 | <u>111,040</u> | <u>36,772</u> |


 JUAN BERTERO P.
 PRESIDENTE


 EDISON GUAMÁN
 CONTADOR

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U. S. dólares)

Conciliación entre el resultado y los flujos de operación

| | Referencia a Notas | ...31 de Diciembre del. <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-----------------------|--|-----------------------|
| Resultado integral del año | | <u>5,109,111</u> | <u>(2,483)</u> |
| <i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i> | | | |
| Impuesto a la renta corriente y diferido | 8 | 1,332,656 | |
| <i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i> | | | |
| Activos por impuestos corrientes | | 144 | (144) |
| Pasivos por impuestos corrientes | | <u>(1,123,335)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | | <u><u>5,318,576</u></u> | <u><u>(2,627)</u></u> |

Detalle de actividades de inversión que no se realizaron en efectivo

Durante el año 2018, la Compañía adquirió US\$1,123,356 de activos financieros que no representaron flujos de efectivo.

JUAN BERTERO P.
PRESIDENTE

EDISON GUAMÁN
CONTADOR

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

1.1. Constitución

Borgo Group Borgogroup S.A., fue constituida el 27 de octubre de 2016 en Quito – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre de 2016. Su plazo social concluye en agosto del 2116.

Su domicilio principal está registrado en Quito, Av. 6 de diciembre N33-12 y Bossano.

1.2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye la compra y tenencia de acciones y/o participaciones de otras Compañías.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no cuenta con empleados.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES
POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **Borgo Group Borgogroup S.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre del 2018 aplicadas uniformemente a todos los períodos que se presentan.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

2.3. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generó un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial. La NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes, no aplica para esta Compañía cuyos ingresos no provienen de contratos con clientes.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|---|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben, pero no cese de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que el un préstamo específico permanezca pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 6 | Emiéndando a la NIIF 8 (Instrumentos Financieros) relaciones con las compañías heas negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CONIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y/o la NIC 37 para la contabilización de éstos. | 1 de enero 2020 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1 de enero 2020 |
| NIIF 9 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 9 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5. Efectivo y equivalente del efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.6. Activos financieros

2.6.1. Clasificación

Como se describe en la Nota 2.6, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina 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.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

2.6.3 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: depósitos a plazo, préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

2.6.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.6.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantenía activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado e instrumentos de capital/patrimonio. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y bancos", "activos financieros por instrumentos de deuda medidos al costo amortizado" y "cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

- Activos financieros por instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

miden posteriormente al costo amortizado, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- Cuentas por cobrar. - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados resultantes de contratos de compra venta de certificados acción de otras entidades. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su costo amortizado.

2.6.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.7 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros por instrumentos de deuda y cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base al análisis histórico de recaudos de los deudores.

Potencialmente todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar.

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado; incluyen: "Obligaciones con los accionistas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.7.2 Obligaciones con los accionistas

Son obligaciones de pago por préstamos para la adquisición de bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. No generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.7.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados

2.8. Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta es el impuesto a la renta por pagar corriente, más el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Resultados por los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iv. Otros impuestos

Los valores por retenciones de impuestos a cuenta de terceros se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.9. Reconocimiento de ingresos -

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o una asociada se reconocerán en el resultado de periodo en los estados financieros separados cuando se establezca su derecho a recibirlos. El dividendo se reconoce en el resultado del periodo a menos que la entidad 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.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

Los ingresos por intereses se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; los ingresos por cambios en el valor razonable de instrumentos que también incluyen pagos de capital e intereses se registran en el otro resultado integral.

2.10. Costos y Gastos -

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

2.11. Ingresos y gastos financieros -

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12. 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 una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13. Partidas excepcionales -

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

2.14. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si:

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

La NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en las Notas 6 y 7 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "inversiones en acciones" se traduce en "activos financieros al costo o al valor razonable" y; (ii) "obligaciones con los accionistas" se traducen en "cuentas por pagar a relacionados" medidos al costo amortizado.

2.15. Administración de Riesgos

Las políticas de Administración del riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permiten monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. La Junta de Accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de Administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

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

(a) Riesgos de mercado

- **Riesgo de tasa de interés:** Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.
- **Riesgo de moneda:** La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las inversiones en instrumentos de deuda y en las cuentas a cobrar por el fondo de garantía.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio.

La Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes, por lo que no ha registrado deterioro por estos activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

2.16. Administración de riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

| | ...31 de diciembre del... | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 1,332,677 | |
| Cuentas por pagar a relacionados | 110,200 | 100,200 |
| | <u>1,442,877</u> | <u>100,200</u> |
| Menos: efectivo y equivalentes | <u>(111,040)</u> | <u>(36,772)</u> |
| Deuda neta | 1,331,837 | 63,428 |
| Total patrimonio | <u>12,491,030</u> | <u>7,381,919</u> |
| Capital total | <u>13,822,866</u> | <u>7,445,347</u> |
| Ratio de apalancamiento | 10% | 1% |

NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

| | ...31 de diciembre del... | | | |
|--|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | 2018 | | 2017 | |
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros al costo amortizado | | | | |
| Efectivo en bancos | 111,040 | - | 36,772 | - |
| Activos financieros al costo amortizado | 9,659,573 | - | - | - |
| Fondo de garantía Fideicomiso Coheco | 1,500,000 | 1,500,000 | - | - |
| Activos financieros al valor razonable | | | | |
| Activos financieros | - | 1,163,294 | - | 7,445,203 |
| | <u>11,270,613</u> | <u>2,663,294</u> | <u>36,772</u> | <u>7,445,203</u> |
| Pasivos financieros al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por pagar a relacionados | <u>110,200</u> | - | <u>100,200</u> | - |

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Evaluación del modelo de negocio. - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI (solo pago de principal e intereses) y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la Nota 2.6). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

monitoreo es parte de la evaluación continua de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

- Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo se utilizan datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, se contratan tasadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. La Gerencia trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

NOTA 5 - EFECTIVO EN BANCOS

El saldo comprende lo siguiente:

| | ...31 de diciembre del... | |
|--------|---------------------------|---------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Bancos | <u>111,040</u> | <u>36,772</u> |
| | <u>111,040</u> | <u>36,772</u> |

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(ver página siguiente)

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

| | <u>...31 de diciembre del...</u> | |
|--|----------------------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <i>Activos financieros en instrumentos de deuda medidos al costo amortizado, emitidos por:</i> | | |
| Banco Pichincha. dos certificados emitidos en julio del 2018 con vencimiento en 359 días, con rendimiento del 6,25% anual, sin restricciones o gravámenes | 1,031,424 | - |
| Banco Pichincha Miami.- certificado emitido en julio del 2018 con vencimiento en 360 días, con rendimiento del 3,25% anual, sin restricciones o gravámenes | 8,628,149 | - |
| Subtotal, corto plazo | 9,659,573 | - |
| <i>Activos financieros en instrumentos de patrimonio medidos al costo</i> | | |
| Acciones en JGJ Building S.A. correspondiente al 50% patrimonial de este emisor | 1,054,596 | 1,046,277 |
| Acciones en Coheco S.A. correspondiente al 35% patrimonial de este emisor | - | 6,328,125 |
| <i>Activos financieros en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable</i> | | |
| Acciones en Corporación Favorita S.A. | 98,698 | 70,801 |
| Fideicomiso de administración Coheco | 10,000 | - |
| Subtotal, largo plazo | 1,163,294 | 7,445,203 |
| Total | 10,822,867 | 7,445,203 |

NOTA 7 - FONDO DE GARANTÍA FIDEICOMISO COHECO

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al fondo de garantía depositado en el Fideicomiso de Administración Coheco, según contrato de venta de acciones por la venta de las acciones negociadas por la Compañía en años anteriores. De acuerdo con los términos contractuales al 31 de diciembre de 2018 US\$1,500,000 se presentan en el corto plazo y US\$1,500,000 se presentan como de largo plazo.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

NOTA 8 - IMPUESTOS

Un resumen de los activos por impuestos corrientes, es como sigue:

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|---|--------------------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <i>Activos por impuestos corrientes</i> | | |
| Credito tributario IVA | - | 144 |
| | - | 144 |

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|---|--------------------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes</i> | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 21 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | 1,332,656 | - |
| | 1,332,677 | - |

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Gasto del impuesto corriente | 1,332,656 | - |
| | 1,332,656 | - |

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|--|--------------------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | 6,441,767 | (2,483) |
| Ingresos exentos/no objeto impuesto | (1,128,382) | - |
| Gastos no deducibles | 17,237 | 2,483 |
| Utilidad gravable | 5,330,623 | - |
| Impuesto a la renta causado | 1,333,656 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | - | - |
| Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados | 1,332,656 | - |

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

Principales reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto al a renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (IE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADOS

Corresponde a financiamientos recibidos, para gastos operacionales. No devengan intereses y se liquidará en el corto plazo. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | ...31 de diciembre del... | |
|---|---------------------------|----------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Préstamos por pagar a los accionistas (1) | 110,200 | 100,200 |
| | <u>110,200</u> | <u>100,200</u> |

(1) Ver Nota 13.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social está representado por 10.000 acciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América.

Aporte futuras capitalizaciones

Con fecha 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró aportes futuras capitalizaciones por US\$7,374,402, equivalentes al valor de las inversiones en acciones recibidas de otras entidades.

Reservas Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

NOTA 11 - INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <i>Ingresos</i> | | |
| Ventas de Acciones | 5,171,875 | 1,200 |
| Ingresos por dividendos | 1,110,355 | 18 |
| Otros Ingresos | <u>177,600</u> | <u>100</u> |
| | <u>6,459,829</u> | <u>1,318</u> |

NOTA 12 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

| | ..31 de Diciembre del.. | |
|---|--------------------------------|---------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <i>Gastos de administración</i> | | |
| Honorarios, comisiones personas naturales | 5,936 | 1,200 |
| Suministros de oficina | 12 | 18 |
| Impuestos y contribuciones | <u>10,583</u> | <u>100</u> |
| | <u>16,531</u> | <u>1,318</u> |

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios.

| | ...31 de diciembre del... | |
|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Accionistas | | |
| Préstamos por pagar | 110,200 | 100,200 |
| Aportes futuras capitalizaciones | - | 7,374,402 |

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en U. S. dólares)

NOTA 14 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar un anexo de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no reporta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

**NOTA 16 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO
SOBRE EL QUE SE INFORMA**

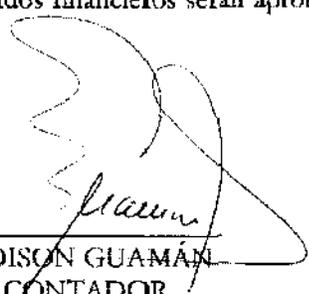
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de marzo del 2019) no se produjeron eventos, que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 17 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de marzo de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



JUAN BÉRTERO P.
PRESIDENTE



EDISON GUAMÁN
CONTADOR