

HELGEVAL S.A.

---

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**HELGEVAL S.A.**

Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

---

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado Separado de Situación Financiera	4
Estado Separado de Resultados Integral	5
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Separado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Separados	8 - 21

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - HELGEVAL S.A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

***A los señores accionistas de:***  
HELGEVAL S.A.

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de HELGEVAL S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separado de HELGEVAL S.A., al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de HELGEVAL S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### ***Información Presentada en Adición a los Estados Financieros Separados***

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los accionistas de la Compañía.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros Separados***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### ***Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

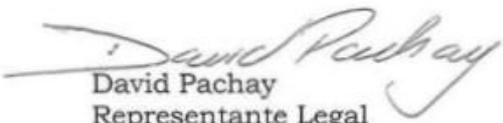
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros asuntos**

Los Estados Financieros Separados de Helgeval S.A., por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores.

  
D&M CONSULTAX S.A.  
SC - RNAE 1155  
Guayaquil, 12 de octubre de 2020

  
David Pachay  
Representante Legal

**HELGEVAL S.A.**

Estado Separado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,193,837	7,167,399
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	2,641,864	2,269,028
Otros activos financieros	8	<u>2,739,870</u>	<u>5,370,000</u>
Total activos corrientes		8,575,571	14,806,427
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	6	367,403	10,491
Inversiones en asociadas	7	33,528,807	35,192,450
Otros activos financieros	8	<u>13,720,228</u>	<u>5,850,000</u>
Total de activos no corrientes		<u>47,616,438</u>	<u>41,052,941</u>
<b>TOTAL</b>		<u>56,192,009</u>	<u>55,859,368</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		2,835	1,183
Pasivos por impuestos corrientes	9	<u>205,037</u>	<u>445</u>
Total pasivos		207,872	1,628
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10	33,600	33,600
Aportes para aumento de capital		55,828,678	55,828,678
Resultados acumulados		<u>121,859</u>	<u>(4,538)</u>
Total patrimonio		<u>55,984,137</u>	<u>55,857,740</u>
<b>TOTAL</b>		<u>56,192,009</u>	<u>55,859,368</u>



Alex Olsen Pons  
Gerente General



Mery Vélez León  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados.

**HELGEVAL S.A.**

Estado Separado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ganancia por participación en asociadas		866,835	-
Inversiones financieras		<u>593,451</u>	<u>2,783</u>
Total		1,460,286	2,783
<b>GASTOS:</b>			
Gastos Legales		(465)	(6,891)
Honorarios profesionales		(1,433)	(112)
Transporte y movilización		(645)	-
Suministros y materiales		(1,167)	-
IVA cargado al gasto		(1,565)	-
Impuestos, contribuciones y otros		(24,444)	(16)
Gastos financieros		(66,075)	(141)
Otros		<u>(8,760)</u>	<u>(161)</u>
Total		<u>(104,554)</u>	<u>(7,321)</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		1,355,732	(4,538)
Impuesto a la renta	9	<u>(111,787)</u>	-
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>1,243,945</u>	<u>(4,538)</u>



Alex Olsen Pons  
Gerente General



Mery Vélez León  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados.

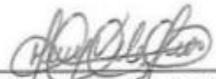
**HELGEVAL S.A.**

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Diciembre 31, 2017	1,600	-	-	1,600
Aumento de capital	32,000	55,828,678	-	55,860,678
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,538)</u>	<u>(4,538)</u>
Diciembre 31, 2018	33,600	55,828,678	(4,538)	55,857,740
Dividendos pagados	-	-	(1,117,548)	(1,117,548)
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,243,945</u>	<u>1,243,945</u>
Diciembre 31, 2019	<u>33,600</u>	<u>55,828,678</u>	<u>121,859</u>	<u>55,984,137</u>

  
Alex Olsen Pons  
Gerente General

  
Mery Vélez León  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados.

**HELGEVAL S.A.**

Estado Separado de Flujo de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Dividendos recibidos	2,530,478	18,403,481
Dividendos pagados	(1,117,548)	-
Ingresos financieros	593,451	-
Pagado a proveedores, empleados y otros	(316,646)	(5,375,552)
Impuesto a la renta pagado	(212)	-
Costos financieros	<u>(66,075)</u>	<u>(141)</u>
Total flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1,623,448	13,027,788
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Propiedades y equipos	(356,912)	(10,491)
Inversiones		(657,224)
Otros activos financieros	<u>(5,240,098)</u>	<u>(5,370,000)</u>
total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(5,597,010)	(6,037,715)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes para aumento de capital	-	32,000
Otras entradas de efectivo	<u>-</u>	<u>145,326</u>
Total flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>177,326</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>		
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,973,562)	7,167,399
Saldo al comienzo del año	<u>7,167,399</u>	<u>-</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>3,193,837</u></b>	<b><u>7,167,399</u></b>



Alex Olsen Pons  
Gerente General



Méry Vélez León  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros separados.

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

HELGEVAL S.A., es una compañía anónima constituida en Ecuador en diciembre 21 del 2017. La principal actividad de la Compañía se constituye en tenedoras de acciones.

Sus instalaciones administrativas se encuentran ubicadas en el Km. 6.5 vía Durán – Tambo, Edificio Corporación Lanec, junto a Biomar S.A. Su Registro Único de Contribuyente es 0993074977001.

El representante legal de la Compañía es el Sr. Alex Olsen Pons, por un periodo de cinco años a partir del 21 de diciembre de 2017, fecha en que fue inscrito su nombramiento en el Registro Mercantil.

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

### **2. BASE DE PRESENTACIÓN**

#### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros separados de HELGEVAL S.A., al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

#### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

### **2.4 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.5.3 Retiro o venta de propiedades y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### **2.6 Inversiones en subsidiarias**

Estas inversiones se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable bajo el método de participación y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer de las inversiones, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a utilidades retenidas.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

### **2.7 Impuesto a la renta corriente**

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

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto a la renta 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 y gastos imponderables o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25%.

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.8 Reconocimiento de ingresos por dividendo y por intereses**

Los ingresos comprenden el valor razonable de los dividendos recibidos por parte de sus subsidiarias. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Los dividendos procedentes de inversiones en acciones y títulos de valor se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

### **2.9 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 periodo más cercano en el que se conocen.

### **2.10 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros (no consolidados) 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.

### **2.11 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

### **2.12 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.12.3 Préstamos y cuentas por cobrar.** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

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

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

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- ✓ Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- ✓ La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

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

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

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

### **2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien <u>en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2020
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2020

### **Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos**

La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones se aplican retroactivamente a períodos anuales que comiencen el 1 de enero el año 2020.

### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

### **Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo.
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- NIIF 3 Combinaciones de negocios: Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remedición incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias: Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
- NIC 23 Costos por préstamos: Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con 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 (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Bancos	1,521,559	7,167,399
Inversiones temporales	<u>1,672,278</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,193,837</u>	<u>7,167,399</u>

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**Bancos** – Representan principalmente depósitos mantenidos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses y no se encuentra restringido su uso.

**Inversiones temporales** – Representan depósitos a plazo fijo mantenidos en Instituciones Financieras y Administradoras de Fondos, cuyos vencimientos son de 370 y 365 días respectivamente renovables al final de cada periodo. Un detalle es como sigue:

	<b><u>Rendimiento</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Banco Bolivariano C.A.	6.50%	600,000	-
Fiducia S.A.	7.51%	<u>1,072,278</u>	=
Total		<u>1,672,278</u>	=

### **5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Anticipo a proveedores	6,112	80,032
Relacionadas	2,635,752	2,168,996
Otras	<u>-</u>	<u>20,000</u>
Total	<u>2,641,864</u>	<u>2,269,028</u>

**Relacionadas** – Representan créditos otorgados a NOSTRANO S.A., para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y son cancelados en función de la liquidez de la compañía.

### **6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Terreno	350,000	-
Construcciones en curso	<u>17,403</u>	<u>10,491</u>
Total	<u>367,403</u>	<u>10,491</u>

### **7. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

	<b><u>Participación</u></b>		<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Lexitraf S.A.	76%	10.00%	20,454,368	21,786,981
Actionflex S.A.	83.50%	8.50%	5,823,201	6,153,201
Nostrano S.A.	83.50%	8.50%	<u>7,251,238</u>	<u>7,252,268</u>
Total			<u>33,528,807</u>	<u>35,192,450</u>

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los estados financieros de HELGEVAL S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, HELGEVAL S.A. presenta estados financieros separados.

### **8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Representan inversiones de renta fija y variable en portafolios de Bancos del Exterior, renovables al final de cada año. Un detalle es como sigue:

	<b><u>Rendimiento promedio</u></b>	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
		<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Banco Santander	3.84%	10,631,271	11,220,000
JP Morgan	3.93%	<u>5,828,827</u>	<u>-</u>
Total		<u>16,460,098</u>	<u>11,220,000</u>

#### **Clasificación:**

Corriente	2,739,870	5,370,000
No corriente	<u>13,720,228</u>	<u>5,850,000</u>
Total	<u>16,460,098</u>	<u>11,220,000</u>

### **9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Retenciones por pagar	93,462	445
Impuesto a la renta por pagar	<u>111,575</u>	<u>-</u>
Total	<u>205,037</u>	<u>445</u>

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

	<b><u>... Diciembre 31...</u></b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,355,732	(4,538)
Gastos no deducibles	9,188	4,538
Ingresos financieros exentos	(50,937)	-
Ingresos exentos por participación en asociadas	<u>(866,835)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	447,148	-
Impuesto a la renta 25%	<u>111,787</u>	<u>=</u>

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Aspectos tributarios:** El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras.

La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

### **Reformas a varios cuerpos legales**

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley

## **10. PATRIMONIO**

**Capital social** - Representa el capital suscrito y pagado consiste en 33,600 acciones ordinarias, pagadas con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

**Aportes para aumento de capital** - Representan aportes para futuro aumento de capital por parte de los accionistas, mediante derecho real de usufructo de sus acciones en las compañías Lexitraf S.A., Actionflex S.A. y Nostrano S.A., valoradas al valor proporcional patrimonial.

## **11. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Gerencia de HELGEVAL S.A., el 29 de septiembre de 2020 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de HELGEVAL S.A., los estados financieros separados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **HELGEVAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia" al brote del virus COVID-19 originado en China en el último trimestre del año 2019. Dados los efectos sanitarios de la referida pandemia y sus consecuencias económicas en los diversos sectores e industrias, el Gobierno del Ecuador y gobiernos internacionales de otras naciones, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, por lo cual el 16 de marzo del 2020 se decretó "estado de excepción" en el país, que implica la restricción de la circulación en territorio nacional bajo condiciones de aislamiento total y parcial así como el distanciamiento social, cierre de comercios en general y prohibiciones de espectáculos públicos y privados que pudieran traer aglomeraciones de la población.

Las medidas indicadas precedentemente, podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica en el Ecuador, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos, si hubieren, se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Hasta octubre 12 del 2020, no ha sido posible determinar de manera confiable el tiempo en que se mantendrán los efectos causados por la pandemia el "estado de excepción" y su impacto en las operaciones de la Compañía y en los estados financieros separados.

---