



AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
KAISERHOLDING C. L.**

Opinión:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **KAISERHOLDING C. L.**, al 31 de diciembre del 2019 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **KAISERHOLDING C. L.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamento de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría – NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis:

3. Los estados financieros de la Compañía correspondiente al año 2018, no han sido sometidos a auditoría externa en razón de no cumplir con el monto mínimo de total de activos determinados por Superintendencia de Compañías para auditoría obligatoria

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados Financieros:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de KAISERHOLDING C. L. (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:

5. Nuestra responsabilidad consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión, pero no constituye garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las normas internacionales de auditoría – NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basados en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría efectuada al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicamos juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión material debido a fraude, es mayor a aquel que resultare de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas y la elusión del control interno.

Obtuvimos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la Gerencia.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
KAISERHOLDING C. L.
(continuación)**

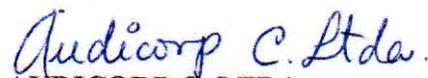
Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que alcance una presentación razonable.

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

También por medio de la presente proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia, y comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente comprometan a nuestra independencia y, donde fuera aplicable tomamos las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

6. Conforme requerimientos del art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el art. 279 de su Reglamento de Aplicación y de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 publicada en el Registro Oficial 660 del 31 de diciembre de 2015 (Segundo Suplemento), emitiremos informe por separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de KAISERHOLDING C. L., incluyendo anexos auditados preparados por la Compañía.


AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401

Guayaquil, junio 8 de 2020


CPA. Hellen Domínguez L.
Representante Legal

KAISERHOLDING C. L.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

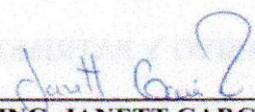
<u>ACTIVO</u>	(NOTAS)	2019 US dólares
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	12.381
Cuentas por cobrar	3	<u>363.399</u>
Total activo corriente		375.780
Otras Inversiones permanentes	4	3.054.767
TOTAL ACTIVO		<u>3.430.547</u>
<u>PASIVO Y PATR. DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar relacionadas	5	<u>472.421</u>
Total Pasivo corriente		472.421
Cuentas por pagar relacionadas, largo plazo	5	1.860.158
TOTAL PASIVO		<u>2.332.579</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	6	400
Resultados acumulados		
Pérdidas acumuladas		(36)
Resultados del periodo		<u>1.097.604</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1.097.968</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>3.430.547</u>

SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL

ING. JANETT GARCÉS
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

KAISERHOLDING C. L.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>INGRESOS</u>	(NOTAS)	2019 US dólares
Dividendos recibidos	4	789.711
Ganancia por medición de inversiones	4	344.919
TOTAL INGRESOS		<u>1.134.630</u>
<u>(-) COSTOS Y GASTOS</u>		
Administrativos		(3.656)
Financieros y otros		(33.370)
TOTAL GASTOS		<u>(37.026)</u>
Utilidad del ejercicio		1.097.604
(-) Participación a empleados		
(-) Impuesto a la renta		
Utilidad neta		<u>1.097.604</u>
		
SRA. ELIZABETH MOELLER C. GERENTE GENERAL		ING. JANETT GARCES CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

KAISERHOLDING C. L.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<u>Capital social</u>	<u>.....Resultados acumulados</u>		<u>Total</u>
		<u>Pérdida acumulada</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	
<u>.....US dólares.....</u>				
Saldos dic. 31, 2018	400		(36)	364
Transferencia		(36)	36	-
Utilidad del ejercicio				1.097.604
Saldos dic. 31, 2019	400	(36)	-	1.097.968

SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL

ING. JANETT GARCES
CONTADOR GENERAL

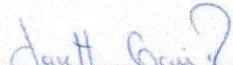
Ver notas a los estados financieros

KAISERHOLDING C. L.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE OPERACIÓN	US dólares
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(4.444)
Dividendos recibidos	426.312
Intereses pagados	(32.579)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3)
	<u>389.286</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE INVERSIÓN	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	(1.528)
Otras entradas (salidas) de efectivo	91.680
	<u>90.152</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIV. DE FINANCIACIÓN	
Pagos de préstamos	(472.421)
Otras entradas (salidas) de efectivo	400
	<u>(472.021)</u>
Variación de efectivo del año	7.417
Saldo al inicio de año	4.964
Saldo al final del año	12.381



SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL



ING. JANETT GARCÉS
CONTADOR GENERAL

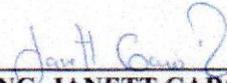
Ver notas a los estados financieros

KAISERHOLDING C. L.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	US dólares
Utilidad del ejercicio	1.097.604
Ajustes a la utilidad neta:	
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	(344.919)
Subtotal	<u>752.685</u>
Variaciones en activos y pasivos operativos	
Otras cuentas por cobrar	(363.399)
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>389.286</u>



**SRA. ELIZABETH MOELLER C.
GERENTE GENERAL**



**ING. JANETT GARCES
CONTADOR GENERAL**

Ver notas a los estados financieros

KAISERHOLDING C. L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

KAISERHOLDING C. L.- (La compañía) fue constituida como Sociedad Anónima en la ciudad de Guayaquil el 19 de noviembre de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del mismo año; su actividad económica principal es la de “Actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedoras de activos”. Está inscrita en el Registro Unico de Contribuyentes (RUC) del Servicio de Rentas Internas-SRI, y tiene asignado el Número 0190460371001.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto inversiones permanentes que han sido medidas a su valor razonable y en lo relacionado a las partidas de resultados son registradas según el método del devengado.

Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la administración efectúen ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones como activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros

Base de medición.- Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del devengado.

Moneda funcional y de presentación.- La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

Periodo contable.- La Compañía tiene definido, preparar los Estados Financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre de cada año.

KAISERHOLDING C. L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y activos mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable y los costos directamente atribuibles a su compra son registrados a resultados en el momento que se realiza la transacción. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira.

Las políticas contables más significativas se resumen a continuación

Inversiones permanentes.- Están registradas al Valor Patrimonial Proporcional reportado por la Compañía en que se invierte y al valor de mercado en caso de cotizar en Bolsa de valores.

Impuesto a la Renta.- La Ley Orgánica de Régimen tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales consideradas como micro y pequeñas empresas pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la Renta.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, están constituidos como sigue:

	US dólares
Caja	40
Bancos	
Bolivariano (local)	877
Santander Private Banking (USA)	11.464
Total	12.381

El saldo en bancos, está disponible a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019, constituyen dividendos pendientes de cobro a Mallory Capital Limited INC. S. A. de nacionalidad panameña. (NOTA 4)

KAISERHOLDING C. L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****4. OTRAS INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre de 2019, constituyen 9.168 acciones en la Compañía Mallory Capital Limited INC. S. A. de nacionalidad panameña, que representa el 15,28% de participación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó el ajuste de la inversión al Valor Patrimonial Proporcional reportado, originando ganancia por medición de inversiones por US\$ 344.918,54.

Durante el año 2019, la Compañía reportó ingresos por repartición de dividendos según se detalla a continuación:

	US dólares
Recibidos en efectivo	426.312
Pendientes de cobro (NOTA 3)	363.399
Total	789.711

5. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS (CORTO Y LARGO PLAZO)

Al 31 de diciembre de 2019, constituyen cuentas por pagar a la Compañía relacionada Mocanati Cia. Ltda. según se detalla a continuación:

	Saldo 31/12/2018	Abonos US dólares	Saldo 31/12/2019
Pagaré a la orden, con vencimiento el 14 de diciembre de 2021 e interes del 8% anual.	2.000.000		2.000.000
Pagaré a la orden, con vencimiento el 18 de diciembre de 2020 e interes del 8% anual	700.000	367.421	332.579
Pagaré a la orden, con vencimiento el 18 de diciembre de 2019 e interes del 8% anual	105.000	105.000	-
Total			2.332.579
Cuentas por pagar reclasificación a corto plazo (vencimiento corriente)			472.421
Cuentas por pagar largo plazo			1.860.158

Durante el año 2019, la Compañía pagó intereses por US\$ 33.244,22, y fueron registrados con cargo a resultados.

KAISERHOLDING C. L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****6. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital de la Compañía es US\$ 400 dividido en 400 participaciones iguales acumulativas e indivisibles de US\$ 1.00 según se detalla a continuación:

	US dólares
Moeller Camacho Elizabeth Maria	100
Moeller Camacho Gisela Ilse	100
Moeller Camacho Ingrid	100
Moeller Camacho Werner Gustavo	100
Total	400

7. IMPUESTO A LA RENTA

La depuración de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta del año fue como sigue:

	US dólares
Utilidad antes de participación a empleados	1.097.604
(-) 15% participación a empleados	_____
Subtotal	1.097.604
(+) Gastos no deducibles	488
(-) Dividendos recibidos efectos metodo de participación VPP y otros	(1.134.630)
Base imponible	0
22% de impuesto a la renta	0

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están revelados en las Notas 3, y 5.

9. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a requerimientos de Superintendencia de Compañías, efectuamos las siguientes revelaciones.

KAISERHOLDING C. L.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**9. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS (Continuación)**

Evento posterior: El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la salud declara emergencia de salud pública de preocupación internacional a la epidemia originada por el virus de COVID-19, posteriormente y después que la enfermedad se extendió por varios países y continentes incluyendo Ecuador, el 11 de marzo de 2020 fue declarada pandemia.

Con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia, el Gobierno ecuatoriano, con fecha 16 de marzo de 2020, emitió el decreto ejecutivo 1017 mediante el cual, se declara entre otras medidas, el estado de excepción y se suspende la jornada presencial de trabajo en actividades consideradas no prioritarias en todo el territorio nacional.

El descenso de la demanda y la interrupción de la oferta interna, la caída de ingresos por concepto de exportaciones no petroleras debido al cierre de mercados como China, Europa y Estados Unidos (estadísticamente los tres principales destinos de nuestras exportaciones durante el 2019), y la fuerte caída de los precios del petróleo han planteado un gran desafío para la economía ecuatoriana y han generado importantes restricciones financieras.

Con el propósito de obtener recursos frescos, el Gobierno ecuatoriano obtuvo préstamos de Organismos multilaterales, además de buscar el restablecimiento de nuestro sistema económico mediante la promulgación de dos proyectos de Ley denominados: “Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas” y “Ley de Apoyo Humanitario...” que actualmente han sido aprobadas por parte de la Asamblea Nacional.

A la fecha de presentación de este informe no existen datos concretos sobre el impacto económico futuro que soportaran las Compañías una vez concluidas la emergencia, no obstante, se estima que la economía ecuatoriana podría decrecer en más del 5% del Producto Interno Bruto.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos de carácter contingentes que alteren las cifras de los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- La Compañía ha dado cumplimiento a las medidas correctivas de control interno establecida por auditoría externa.
