

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$384,483 (2018: US\$410,276) y US\$237,627 (2018: US\$232,627), respectivamente, tal como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 12. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 5, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

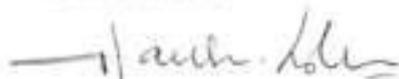
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El informe de procedimientos convenidos sobre la prevención de lavado de activos de INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A. al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.
15. El Informe de Cumplimiento Tributario de INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 5, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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 lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		31,430	14,705
Cuentas por cobrar		14,017	14,653
Partes relacionadas	6	0	410,276
Total activo corriente		<u>45,447</u>	<u>439,634</u>
Propiedades de inversión, neto	7	80,280	87,547
Partes relacionadas	6	384,483	0
Inversiones en acciones	8	41,601	41,601
Total activos		<u>551,811</u>	<u>568,782</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		5,567	19,062
Partes relacionadas	6	0	232,627
Pasivos por impuestos corrientes		422	4,046
Gastos acumulados		0	1,781
Total pasivo corriente		<u>5,989</u>	<u>257,516</u>
Partes relacionadas	6	237,627	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	10	800	800
Reserva legal	10	1,311	1,311
Reserva facultativa	10	3,490	3,490
Resultados acumulados	10	302,594	305,665
Total patrimonio		<u>308,195</u>	<u>311,266</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>551,811</u>	<u>568,782</u>

Las notas 1 - 12 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	23,120	19,227
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(31,971)	(49,210)
Total gastos		(31,971)	(49,210)
Otros ingresos		6,500	4,764
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(2,351)	(25,219)
Impuesto a las ganancias	9	(720)	0
(Pérdida) neta del ejercicio		(3,071)	(25,219)

Las notas 1 - 12 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	----- Resultados acumulados -----			<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
				<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción de las NIIF por primera vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
Saldos a diciembre 31, 2017,	800	1,311	3,490	8,660	46,803	275,421	330,884	336,485
(Pérdida) neta del ejercicio						(25,219)	(25,219)	(25,219)
Saldos a diciembre 31, 2018	800	1,311	3,490	8,660	46,803	250,202	305,665	311,266
(Pérdida) neta del ejercicio						(3,071)	(3,071)	(3,071)
Saldos a diciembre 31, 2019	800	1,311	3,490	8,660	46,803	247,131	302,594	308,195

Las notas 1 - 12 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	29,536	28,152
Efectivo pagado a proveedores y otros	(39,980)	(45,274)
Impuesto a las ganancias pagado	(3,624)	(22,557)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(14,068)</u>	<u>(39,679)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Venta de propiedades de inversión	<u>0</u>	<u>1,647</u>
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	0	1,647
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Partes relacionadas	<u>30,793</u>	<u>45,274</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	30,793	45,274
Aumento neto en efectivo	16,725	7,242
Efectivo al comienzo del año	14,705	7,463
Efectivo al final del año	31,430	14,705

Las notas 1 - 12 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(3,071)	(25,219)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	720	0
Depreciación	7,267	7,267
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(84)	4,161
Cuentas por pagar y otros	(18,900)	(25,888)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(14,068)</u>	<u>(39,679)</u>

Las notas 1 - 12 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A. fue constituida el 8 de julio de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la compraventa, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el 100% de los ingresos corresponden al alquiler del departamento ubicado en la urbanización Entre Ríos, segunda peatonal y Av. Río Guayas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con contratos firmados para la construcción de proyectos inmobiliarios. El último proyecto inmobiliario "Britannia" culminó su etapa de construcción en el año 2015.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de julio del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que INMOBILIARIA MACCALMEIDA S.A. continuará como empresa en marcha. La Administración y los Accionistas no prevén que exista intención de una liquidación de la Compañía en el futuro y tampoco se ha tratado en la Junta de Accionistas sobre esa posibilidad. Se han realizado estrategias para mantener la Compañía, minimizando los gastos y manteniendo altos niveles de liquidez.

La Administración espera se concrete un nuevo proyecto inmobiliario para activar la operación de la Compañía.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución

SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están representadas por aquellas propiedades que se mantienen para obtener rentas y/o para apreciación del capital (plusvalía).

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo, el cual comprende su precio de adquisición, la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, en caso de existir dichas circunstancias. Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, la vida útil estimada para las edificaciones es de 20 años.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se originan.

d) Inversiones en acciones

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en los resultados del año cuando surja derecho a recibirlos.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

f) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a ingresos por arriendos, los cuales se registran en el momento de devengar el servicio del alquiler del inmueble y en base a la emisión de las respectivas facturas.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Largo</u>	<u>Corto</u>
	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>
Predial e Inversionista Lipidava S.A.	64,714	64,713
Etinar S.A.	166,868	187,281
Denapor S.A.	152,901	158,282
	<u>384,483</u>	<u>410,276</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Largo</u>	<u>Corto</u>
	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>
Megatrading S.A.	132,627	132,627
Xoterenos S.A.	100,000	100,000
Vigerano S.A.	5,000	0
	<u>237,627</u>	<u>232,627</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos concedidos y recibidos entre relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

Durante el 2018, la Compañía ha entregado garantías como codeudor a partes relacionadas, ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías como codeudor.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades de inversión, neto es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>2019</u> <u>Edificios</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	
Saldo inicial, neto	64,043	23,504	87,547
Depreciación del año	0	(7,267)	(7,267)
Saldo final, neto (2)	<u>64,043</u>	<u>16,237</u>	<u>80,280</u>

	<u>Terrenos (1)</u>	<u>2018</u> <u>Edificios</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	5%	
Saldo inicial, neto	65,690	30,771	96,461
Ventas	(1,647)	0	(1,647)
Depreciación del año	0	(7,267)	(7,267)
Saldo final, neto (2)	<u>64,043</u>	<u>23,504</u>	<u>87,547</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, se han entregado lotes de terreno en garantía como codeudor de una parte relacionada, ver Nota 11: COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías como codeudor.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades de inversión, neto incluyen principalmente: i) Terrenos ubicados en la Lotización Fincas Vacacionales San Francisco de Las Núñez por US\$29,000, los cuales están disponibles para el desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios; y, ii) Departamento para alquiler ubicado en la urbanización Entre Ríos por US\$42,626 (2018: US\$48,375).

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	<u>% de</u> <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Etinar S.A.	1.44	<u>41,601</u>	<u>41,601</u>
		<u>41,601</u>	<u>41,601</u>

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(2,351)	(25,219)
Gastos no deducibles	<u>5,232</u>	<u>4,550</u>
Utilidad gravable (Pérdida) tributaria	2,881	(20,669)
Impuesto causado	720	0

10. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal es de US\$1,311.

Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el estatuto social o la junta general. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva facultativa es de US\$3,490.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital (1)	8,660	8,660
Adopción de las NIIF por primera vez (2)	46,803	46,803
Resultados acumulados	<u>247,131</u>	<u>250,202</u>
	<u>302,594</u>	<u>305,665</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(2) Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se establece el uso del saldo acreedor de ésta cuenta: "Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías como codeudor

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha otorgado las siguientes garantías como respaldo de las obligaciones financieras de relacionadas:

<u>Institución financiera</u>	<u>Compañía relacionada</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Bolivariano C.A.	Etinar S.A.	Terreno (1)	<u>3,680,258</u>
			<u>3,680,258</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a los lotes de terreno entregados en garantía para respaldar obligaciones financieras de la relacionada, signados con los números 16, 17

y 18, ubicados en la Lotización Fincas Vacacionales San Francisco de Las Núñez, del Recinto San Francisco de Las Núñez; con una superficie de 220,372.02 m², ver Notas 6. PARTES RELACIONADAS y 7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 5, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia, es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.