

# **DOLAGUD S.A.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:

**DOLAGUD S.A.**

### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DOLAGUD S.A. que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DOLAGUD S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como el resultado de integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para nuestra opinión**

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

## Énfasis

4. Sin calificar nuestra opinión, como se indica en la nota 4.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.
5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta pérdidas del ejercicio por un valor de US\$ (1,877.755) y podría entrar en causal de disolución de acuerdo a lo determinado en la Ley de Compañías, debido a que presenta un patrimonio negativo. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2017 mantiene un déficit patrimonial por US\$ (1,032.857). Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

## Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

6. 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 (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

8. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
10. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

*Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.*

Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.  
No. De Registro Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-1042  
Guayaquil, 26 de marzo del 2018



C.P.A. Carlos Muñoz Barzallo  
Socio

**DOLAGUD S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	7	800	800
<b>Total activos corrientes</b>		<b>800</b>	<b>800</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones no corrientes	8	41.677.024	40.832.927
Otros activos no corrientes		3.030	3.030
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>41.680.054</b>	<b>40.835.957</b>
<b>Total activos</b>		<b>41.680.854</b>	<b>40.836.757</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	9	40.891.728	40.832.927
Otras cuentas por pagar relacionados	15	3.030	3.030
Obligaciones con instituciones financieras	10	1.818.953	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>42.713.711</b>	<b>40.835.957</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>42.713.711</b>	<b>40.835.957</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	11	800	800
Otros resultados integrales	12	844.098	-
Resultados acumulados	13	(1.877.755)	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>(1.032.857)</b>	<b>800</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>41.680.854</b>	<b>40.836.757</b>



**Ing. Morice Dassum Aivas**  
**Representante Legal**



**CPA. Ángel Agurto Vásquez**  
**Contador General**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**DOLAGUD S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
Gastos financieros	<b>14</b>	(1.877.755)	-
<b>Pérdida integral del ejercicio</b>		<b>(1.877.755)</b>	-



**Ing. Morice Dassum Aivas**  
**Representante Legal**



**CPA. Ángel Agurto Vásquez**  
**Contador General**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**DOLAGUD S.A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Expresados en dólares**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	800	800
<b>Otros resultados integrales (ORI)</b>		
Saldo inicial	-	-
Ganancias (pérdidas) por inversiones en instrumento de patrimonio medidos a valor razonable	844.098	-
<b>Saldo final</b>	<b>844.098</b>	<b>-</b>
<b>Resultados acumulados</b>		
Saldo inicial	-	-
Pérdida integral del año	(1.877.755)	-
<b>Saldo inicial y final</b>	<b>(1.877.755)</b>	<b>-</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>(1.032.857)</b>	<b>800</b>



**Ing. Morice Dassum Aivas**  
**Representante Legal**



**CPA. Ángel Agurto Vásquez**  
**Contador General**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**DOLAGUD S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Intereses pagados, netos	(1.877.755)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(1.877.755)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto recibido por préstamos largo plazo	58.802	-
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	1.818.953	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>1.877.755</b>	<b>-</b>
Disminución (Aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	800	800
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>800</b>	<b>800</b>



**Ing. Morice Dassum Aivas**  
Representante Legal



**CPA. Ángel Agurto Vásquez**  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

**DOLAGUD S.A.**

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto  
utilizado en actividades de operación**

**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	2017	2016
Resultado integral total	(1.877.755)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.877.755)</u>	<u>-</u>



**Ing. Morice Dassum Aivas**  
Representante Legal



**CPA. Ángel Agurto Vásquez**  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

## 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 10 de noviembre del 2010 e inscrita en registro mercantil el 5 de enero del año 2011 bajo el nombre de Dolagud S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su principal objeto social es la adquisición y tenencia de acciones o participaciones de otras compañías nacionales o extranjeras.

### Composición accionaria:

Las acciones de DOLAGUD S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Pais	Acciones	%
Dassum Aivas Alberto Franny Antonio	Ecuador	200	25,00%
Dassum Aivas Alfredo Enrique	Ecuador	200	25,00%
Dassum Aivas Francisco José	Ecuador	200	25,00%
Dassum Aivas Morice Estefano	Ecuador	200	25,00%
<b>Total</b>		<b>800</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia. La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la compañía.

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

#### 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### 4.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### 4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	(*) 1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	(*) 1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	(*) 1 de enero de 2018

## Principales Políticas Contables

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	(*)	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	(*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	(*)	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	(*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	(*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"		1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	(*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	(*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	(*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de seguros"	(*)	1 de enero de 2021

**Modificación a NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo"**

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

---

**NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”**

Esta modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de esta nueva norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía**

La Administración de la Compañía, considera que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas aplicables a la compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

**4.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**4.5 Efectivo**

En este grupo contable se registra el efectivo en caja. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.6 Inversiones no corrientes**

- Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de

operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

#### **4.7 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

#### **4.8 Provisiones**

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

#### **4.9 Obligaciones con instituciones financieras**

En este grupo contable se registran los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

#### **4.10 Baja de activos y pasivos financieros**

- Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.
- Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en

condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### 4.11 Patrimonio

- Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se miden a su valor nominal.
- Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales la Compañía no ha determinado un destino definitivo.

#### 4.12 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

- Dividendos.- en este grupo contable se registran los dividendos recibidos provenientes de las inversiones mantenidas en instrumentos de patrimonio. Se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos.

#### 4.13 Gastos

- Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

#### 4.14 Medio ambiente

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

#### 4.15 Estado de flujo de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos

financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

#### **4.16 Cambios en políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

### **5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

#### **a) Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

#### **b) Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

---

**c) Riesgos de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

**6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

**a) Valor razonable de activos y pasivos**

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**7. EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2017	31 de Diciembre del 2016
<b>Efectivo</b>		
<b>Caja General</b>		
Caja Chica	800	800
<b>Total efectivo</b>	<u>800</u>	<u>800</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan valores en efectivo en caja general, los cuales no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**8. INVERSIONES NO CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2017	31 de Diciembre del 2016
<b>Inversiones no corrientes</b>		
Leimagencorp S.A.	41.677.024	40.832.927
<b>Total inversiones no corrientes</b>	<u>41.677.024</u>	<u>40.832.927</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a la participación accionaria que la compañía, mantiene en Leimagencorp S.A., por el valor de US\$ 41,677.024 y US\$ 40.832.927 respectivamente, correspondiente al 99.99% del capital social.

**9. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2017	31 de Diciembre del 2016
<b>Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		
Otras cuentas por pagar	40.891.728	40.832.927
<b>Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<u>40.891.728</u>	<u>40.832.927</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a préstamo pendiente de pago que Dolagud S.A. mantiene con una compañía del exterior a una tasa de interés del 4.5% anual con vencimiento el 30 de diciembre del 2023; realizado para adquirir inversiones en la compañía Leimagencorp S.A. por un valor de US\$ 40,891.728 y US\$ 40,832.927 respectivamente.

## **10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Corresponde a un préstamo productivo otorgado por Wells Fargo & Co. el 2 de Marzo del 2017 por un valor de US\$4,700.000 realizado en varios desembolsos, a una tasa de interés nominal anual del 3% y presenta un saldo con corte al 31 de diciembre del 2017 por el valor de US\$ 1,818.953.

## **11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una.

## **12. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al efecto del valor patrimonial proporcional sobre su compañía subsidiaria por el valor de US\$ 844.098, cuyo efecto está relacionado con el terreno llevado a valor razonable por parte de su subsidiaria.

## **13. RESULTADOS ACUMULADOS**

### **13.1 Pérdida del ejercicio.**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta pérdidas del ejercicio por un valor de US\$ (1,877.755) y podría entrar en causal de disolución de acuerdo a lo determinado en la Ley de Compañías, debido a que presenta un patrimonio negativo. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2017 mantiene un déficit patrimonial por US\$ (1,032.857). Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los

activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

#### 14. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2017	31 de Diciembre del 2016
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses bancarios	1.877.755	-
<b>Total gastos financieros</b>	<b>1.877.755</b>	<b>-</b>

#### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
<b>Otras cuentas por pagar relacionadas</b>				
Leimagencorp S.A.	Otros	Préstamo	3.030	3.030
<b>Total otras cuentas por pagar relacionadas</b>			<b>3.030</b>	<b>3.030</b>

#### 16. IMPUESTOS

##### 16.1 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2017	31 de Diciembre del 2016
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(1.877.755)	-
<b>Más (menos) partidas de Conciliación:</b>		
(+) Gastos No Deducibles	1.877.755	-
<b>Saldo utilidad gravable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**17. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2017, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

**18. SANCIONES****De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Socios o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Socios o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

A la fecha de la emisión de este informe (26 de marzo del 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la administración y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

**APÉNDICE AL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye 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 entidad.
- ✓ Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- ✓ 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 una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- ✓ Nos comunicamos con la Administración, con el Directorio, y Accionistas en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes.
- ✓ También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

- ✓ A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.