

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) **Entidad que Reporta**

SASETAF S. A., ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública del 25 de junio de 2012, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio de 2012. Su actividad consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones.

Mediante escritura pública del 20 de septiembre de 2012, aprobada por Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJC.G.13000165 del 10 de enero de 2013, la Compañía cambió su domicilio al cantón Samborombón.

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 17 de febrero de 2014.

(b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y período comparativo la Compañía no registra saldo alguno por activos financieros.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de depósitos en cuentas corrientes bancarias que son pagaderos a la vista.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar a accionistas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Deterioro – Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores de que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico, a menos que el saldo sea claramente insignificante.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(d) Inversiones en Acciones

En estos estados financieros separados, las inversiones en acciones en subsidiaria mantenidas por la Compañía se registran al costo.

(e) Provisiones

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en resultados, considerando los siguientes criterios:

- Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción; y,
- El importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es la fecha en que se declara su distribución.

(g) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activo.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta se compone del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los ingresos provenientes de dividendos, constituyen ingresos exentos para el pago de impuesto a la renta. En 2013 y período comparativo la totalidad de los ingresos de la Compañía provienen de dividendos, consecuentemente no causó impuesto a la renta.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

A la fecha del estado separado de situación financiera la Compañía no presenta diferencias temporales o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros separados:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. La Administración ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de estas normas; sin embargo no anticipa que la adopción de las mismas tenga un impacto importante en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Varias políticas y revoluciones contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros separados anuales. Dado que las cuentas por pagar a accionistas son exigibles a la demanda, la Administración estima que el valor registrado a la fecha del estado separado de situación financiera se aproxima al valor razonable.

(6) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y periodo comparativo la Compañía mantiene inversiones en acciones por US\$78,598,233, las que representan el 59.60% de participación accionaria en Banco Bolivariano C. A..

El derecho a voto de la Compañía es igual al porcentaje de participación que posee.

El Banco Bolivariano fue constituido en 1980 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Hasta agosto de 2013 fue cabeza del Grupo Financiero Banco Bolivariano, el que incluía al Banco Bolivariano (Paraná) S. A.. La siguiente es la información financiera resumida de Banco Bolivariano C. A. (Banco Bolivariano C. A. y subsidiaria en 2012):

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total activos	US\$	2,525,228,470	2,384,464,298
Total pasivos		<u>(2,324,666,992)</u>	<u>(2,200,607,115)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>200,561,478</u>	<u>183,857,183</u>
Total ingresos financieros	US\$	<u>175,599,610</u>	<u>168,458,324</u>
Utilidad neta	US\$	<u>24,720,565</u>	<u>28,037,244</u>

En el año 2013 la Compañía recibió de Banco Bolivariano C. A. dividendos en efectivo por US\$4,649,081 (US\$3,576,440 en 2012).

(7) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido 78,608,233 (10,000 en 2012) acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una las mismas que se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía.

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

Dividendos

De acuerdo a las disposiciones societarias, las compañías constituidas como holding al amparo del artículo 429 de la Ley de Compañías, para fines de distribución de utilidades a sus accionistas prepararan y mantendrán estados financieros separados.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías, de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos a favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general.

En 2013, la Compañía declaró y pago dividendos anticipados de las utilidades de 2013 por US\$4.649,081 (US\$3.516,440 en 2012).

(8) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía y el Grupo.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía y el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía y el Grupo. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(Continúa)

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía considera que los riesgos de SASETAF S. A. son aquellos que se identifican a nivel de Grupo; como tenedora de acciones, la Compañía es la agregación final de las entidades del Grupo. A continuación se describen los riesgos a nivel de la Compañía únicamente; los riesgos a nivel de Grupo se discuten en los estados financieros consolidados.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera lo constituyen el saldo que la Compañía mantiene en efectivo y equivalentes a efectivo por US\$137,417 (US\$236,395 en 2012). El efectivo y equivalentes a efectivo es mantenido en su subsidiaria, Banco Bolivariano C. A., cuya calificación de riesgo es AAA-, según las agencias calificadoras de riesgo, Bank Watch Ratings S. A. y PCR Pacific Credit Rating S. A.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para solventar los gastos operacionales y los montos a distribuir como dividendos; a fin de cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea en base continua el desempeño financiero, liquidez y compromisos de capital de su subsidiaria en orden a anticipar los dividendos en efectivo a recibir, sobre cuya base y la estimación de sus gastos operacionales define los dividendos a distribuir a sus accionistas. La Compañía intenta mantener un nivel de efectivo y equivalentes a efectivo en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros durante un período de 90 días.

Al 31 de diciembre de 2013 y periodo comparativo los vencimientos contractuales de los pasivos financieros que la Compañía registra son como sigue:

SASETAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Flujos de efectivo	3 meses	3 a 12
Al 31 de diciembre de 2013:	Importe en libros	contractuales	o menos	meses
Cuentas por pagar a accionista	US\$ 380,002	380,002	-	380,002
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	426	426	426	-
	US\$ 380,428	380,428	426	380,002

		Flujos de efectivo	3 meses	3 a 12
Al 31 de diciembre de 2012:	Importe en libros	contractuales	o menos	meses
Cuentas por pagar a accionista	US\$ 230,551	230,551	-	230,551
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,244	1,244	1,244	-
	US\$ 231,795	231,795	1,244	230,551

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afectan los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

A la fecha del estado separado de situación adjunto la Compañía no está expuesta al riesgo de moneda o de tasa de interés, debido que sus activos y pasivos financieros están denominados en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Compañía, y no devengan interés.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de sus inversionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Administración de la Compañía monitorea el retorno de capital de su subsidiaria, Banco Bolivariano C. A., y el nivel de dividendos a ser pagados a la Compañía y de esta a sus accionistas y busca mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse, un adecuado nivel de endeudamiento y una posición de capital sólida.

(9) Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía mantiene su efectivo en su subsidiaria Banco Bolivariano C. A.. Además los accionistas financian las necesidades de efectivo de la Compañía. Los saldos con accionistas no devengan intereses y aunque contractualmente son pagaderos a la demanda no se espera que éstos sean exigibles si no en la medida que lo permitan las disponibilidades de efectivo de la Compañía

(Continúa)

SASFTAF S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave

El personal clave de la Compañía no recibe remuneración alguna.

(10) Gastos por Naturaliza

La siguiente es la composición de los gastos de administración:

		2013	2012
Honorarios profesionales	US\$	25,751	5,304
Transporte		-	60
Impuestos y contribuciones		215,984	24
Arriendos		8,077	-
Otros		3,159	12
	US\$	<u>253,011</u>	<u>6,400</u>

(11) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de febrero de 2014 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.