

Sasetaf S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(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, Valores y Seguros 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.

A! 31 de diciembre de 2018 y 2017 Sasetaf S. A., es el principal accionista del Banco Bolivariano C. A. con una participación en su capital del 59.88% (59.78% en 2017). Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los resultados de la operación del Banco Bolivariano C. A.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

Déficit de capital de trabajo

A! 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta déficit de capital de trabajo por US\$474,905, originado principalmente por préstamos recibidos de accionistas para la adquisición de nuevas acciones. La Administración considera que este déficit es temporal y será cubierto en el 2019 en el momento de que su subsidiaria reparta dividendos.

**(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 (NIIFs) 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 de 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables antes mencionadas no han tenido impactos materiales en los estados financieros adjuntos según se describen en la nota 4.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de enero de 2019.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en subsidiaria que son medidas mediante el método de la participación (ver nota 3 (c)).

(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 requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requiere un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

Deterioro de las inversiones en subsidiarias

La estimación para deterioro del valor de la inversión en su subsidiaria es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de los resultados presentados por la subsidiaria. La provisión para deterioro de las inversiones en subsidiarias se carga a los resultados del año.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos 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 periodo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento. Un activo financiero o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio.

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio. La evaluación incluye principalmente aspectos tales como las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de estas políticas en la práctica; y la evaluación del desempeño del portafolio y los riesgos que lo afectan.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía únicamente mantiene activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos y Pasivos Financieros: Clasificación - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Ai 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros (consistentes en efectivos en bancos) y pasivos financieros en la categoría "otros pasivos financieros" cuyas características se exponen seguidamente:

Efectivo: Se compone de los saldos del efectivo disponible en bancos

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

Activos y Pasivos Financieros: Reconocimiento y Medición Inicial y Posterior - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Medición Posterior

Activos financieros y otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta el efectivo y las cuentas por pagar a accionistas dentro de esta categoría. Este corresponde principalmente a cuentas por pagar a accionistas por financiamiento de las actividades de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que contractualmente son exigibles en cualquier momento y no devengar interés.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

(c) Inversiones en Acciones

En estos estados financieros separados la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al método de participación. Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo que esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

La Compañía reconoce en los resultados el valor resultante de la aplicación del método de participación.

En cada fecha de presentación, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la subsidiaria. Si fuere ese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra contra los resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión correspondió a la participación del 59.88% y 59.78%, respectivamente, en el Banco Bolivariano C. A.,

(d) Dividendos Recibidos en Efectivo

Los dividendos recibidos en efectivo son deducidos del valor de la inversión en su subsidiaria.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros, los cuales a 31 de diciembre de 2018 consisten principalmente en saldos de efectivo en bancos; cuyas estimaciones de deterioro de valor son medidas en un periodo de doce meses debido a que corresponden a saldos bancarios de bajo riesgo crediticio y no ha habido un incremento significativo del riesgo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado (única clasificación mantenida por la Compañía) presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables, relacionadas con dificultades financieras significativas del emisor; incumplimiento de pagos; reestructuraciones de deudas; o probabilidades de quiebra del emisor. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos financieros (consistentes principalmente en saldos bancarios) no presentan indicios de deterioro.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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 ase o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

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 de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, 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 será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

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; incluyendo la revelación de obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(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.

(h) Impuesto a la Renta

i. Impuesto Corriente

El gasto por impuesto a la renta es reconocido en resultados y está compuesto por el impuesto corriente que es el que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable no se genera impuesto a la Renta Corriente. Adicionalmente, de acuerdo a la legislación tributaria vigente las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones están exentas del pago del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del Impuesto a la Renta conforme a las reglas y porcentajes establecidos en la legislación vigente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(i) Reserva Legal

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando la Junta General de Accionistas por resolución expresa lo juzgue conveniente. A la fecha de los estados financieros no se ha constituido reserva.

**(4) Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La aplicación inicial de las Normas NIIF 15 y NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía, tal como se describe a continuación:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía no tiene impacto en la aplicación de esta Norma debido a que sus ingresos corresponden principalmente al reconocimiento de la participación en los resultados netos de la Compañía Subsidiaria contabilizada de acuerdo al método de participación. (ver nota 3(c)).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Considerando que la actividad de la Compañía es la tenencia de acciones y a que los activos financieros son inmateriales (representan menos del 1% respecto del total de activos), no se han identificado impactos significativos que resulten de la adopción de esta Norma la NIIF 9.

Respecto a la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros la Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros (véase nota 3 b). La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas o interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF 9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 16 Arrendamientos.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

**(6) Inversiones en Acciones**

	Porcentaje de Participación		Valor en libros	
	2018	2017	2018	2017
Banco Bolivariano C. A.	59.88%	59.78%	184,527,084	165,354,718

La subsidiaria es una institución financiera privada y como tal es regulada por la Superintendencia de Bancos, por eso motivo los estados financieros de la subsidiaria han sido preparados conforme a normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos, las mismas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los efectos de los ajustes requeridos para convertir los estados financieros de la subsidiaria a NIIF para determinar el valor patrimonial proporcional, se estima que no serán significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

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

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018	2017
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	165,354,718	154,868,836
Reconocimiento de la participación en la utilidad neta de la subsidiaria		24,165,882	18,136,110
Dividendos recibidos		(5,231,217)	(6,318,378)
Compra de acciones		237,721	369,150
	US\$	<u>184,527,084</u>	<u>165,354,718</u>

**(7) Patrimonio**Capital Acciones

En 2018 y período comparativo la Compañía ha emitido 132,502,684 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 titulares de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía.

Dividendos

En el año 2018, la Compañía declaró y pago dividendos de las utilidades de año 2017 por US\$1,631,217 (US\$5,571,374 en 2017), los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de marzo de 2018.

**(8) Administración de Riesgo**

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos de la subsidiaria Banco Bolivariano C. A. que tiene bajo su responsabilidad administrar los riesgos del Banco y consecuentemente de la Compañía mediante la identificación, medición, control y monitoreo de los mismos. Para tal efecto, cuenta con un conjunto de estrategias, políticas, procesos, procedimientos y límites para ejecutar su gestión, de acuerdo al perfil de riesgo definido y los objetivos de rentabilidad, liquidez y solvencia contenidos en el Plan Estratégico del Banco.

En línea de lo anterior, se ha implementado un conjunto de políticas y metodologías que permiten gestionar los riesgos de crédito, mercado y liquidez. El cumplimiento de las políticas y límites de exposición es monitoreado de manera permanente por la Unidad de Riesgos y presentado periódicamente a los respectivos comités, para su control y definición de estrategias a seguir en caso de que amerita revisión de las políticas.

En el caso específico de la Compañía, al ser la inversión en su subsidiaria su principal activo de riesgo, la gestión de riesgo está orientada a controlar que exista una adecuada administración de esta inversión.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Riesgo de Crédito**

Debe entenderse como riesgo de crédito o de contraparte en el portafolio de inversiones, a la posibilidad que el emisor de un título incumpla su compromiso de pago en la forma y tiempo pactada contractualmente en la emisión del título valor. El riesgo de contraparte puede incluir en el valor de mercado del instrumento de inversión y por ende causar pérdidas financieras al inversionista.

El riesgo de contraparte en el portafolio de inversiones puede ser originado por cambios en la calificación global de riesgo de los emisores, de los países en los cuales se encuentran domiciliados, o en los sectores económicos a los cuales se ligan sus actividades.

La Compañía mitiga el riesgo de contraparte en sus actividades de inversión al invertir en instrumentos emitidos por empresas con calificación AAA-, en este caso en acciones del Banco Bolivariano C. A..

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez en el portafolio de inversiones se entiende como la dificultad de convertir en efectivo los instrumentos financieros en el tiempo y condiciones adecuadas, que pudiere limitar la posibilidad de que la Compañía pueda atender sus obligaciones.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez en inversiones, la Compañía mantiene inversiones en acciones emitidas por Banco Bolivariano C. A., entidad que presenta adecuados indicadores de liquidez y solvencia.

Además Sasetaf S. A. mitiga este riesgo mediante la administración de su portafolio de inversiones con una política adecuada de ingresos monitoreado por un flujo de caja que va acorde a sus necesidades de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y periodo comparativo los vencimientos contractuales de los pasivos financieros que la Compañía registra son como sigue:

		31 de diciembre de 2018		
		Valor en dólares	De 0 a 3 meses	De 3 a 12 meses
Otras cuentas por pagar	US\$	271	271	
Cuentas por pagar a accionistas		546,193		546,193
	US\$	<u>546,464</u>	<u>271</u>	<u>546,193</u>
		31 de diciembre de 2017		
		Valor en libras	De 0 a 3 meses	De 3 a 12 meses
Otras cuentas por pagar	US\$	271	271	
Cuentas por pagar a accionistas		406,568	-	406,568
	US\$	<u>406,837</u>	<u>271</u>	<u>406,568</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

**Riesgo de Mercado**

Para mitigar el riesgo de mercado u operativo, todos los procesos que se ejecutan deben estar plenamente identificados y debidamente aprobados. Los procesos establecidos deben evitar la incompatibilidad de funciones en la negociación, registro, valoración, liquidación y custodia del título.

Todas las inversiones en instrumentos de inversión deben tener prospectos detallados donde consten las características y condiciones financieras de la emisión. El prospecto debe ser revisado y aprobado por la representante legal observando en todo momento que las características y condiciones se encuadren dentro de las políticas vigentes.

**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**

El detalle de las principales transacciones con partes relacionadas se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos de operaciones</u>		
Participación en la utilidad neta de la subsidiaria con el método de la participación	24,165,862	16,435,110
<u>Dividendos recibidos en efectivo</u>		
Banco Bolivariano C. A.	5,231,217	6,318,376
<u>Dividendos declarados y pagados</u>		
Accionistas	<u>4,631,217</u>	<u>5,571,374</u>

En relación a los saldos, 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)

Sasotaf S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**(10) Gastos de Administración por Naturaleza**

La siguiente es la composición de los gastos de administración:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios profesionales	US\$	21,234	24,076
Impuestos y contribuciones		416,744	331,705
Otros		<u>28,376</u>	<u>28,213</u>
	US\$	<u>466,354</u>	<u>443,994</u>

**(11) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 15 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.