

SHARKBLUE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el informe de los auditores independientes)

SHARKBLUE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

SHARKBLUE S. A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sharkblue S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sharkblue S. A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación respecto a la participación accionaria que la Compañía Sharkblue S. A., al 31 de diciembre del 2018, tiene en el capital de las Compañías: Investandina S. A., Industrial y Agrícola Cañas C. A., Cultifincas S. A., Renacent S. A., Pawow S. A., Barandumar S. A., Sidewiki S. A., Explocan S. A., Deccorpza S. A., Agriforestal Bosquenovo S. A.; y, Southern Warehouses Inc. S. A., cuyo importe de inversión reflejado en los estados financieros de Sharkblue S. A. es de US\$ 3,436,779. En consecuencia, no hemos podido evaluar la razonabilidad de la valoración de las mencionadas inversiones mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Sharkblue S. A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.



Párrafo de énfasis

Como se informa en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00000681 fechada el 22 de enero del 2019, la Intendencia Nacional de Compañías de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, resolvió aprobar el cambio de denominación de la Compañía Sharkblue S. A. por la de Chief Investments S. A. y la reforma del estatuto. La mencionada Resolución fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Daule el 28 de marzo del 2019.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Sharkblue S. A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 09 de abril de 2018

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros

La administración de Sharkblue S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:



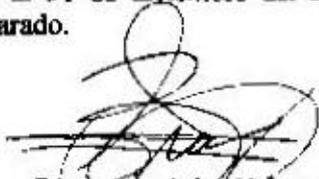
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Sharkblue S. A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

SALCEDO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-862


Bayron A. Arias-Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Mayo 20 del 2019
Guayaquil, Ecuador

SHARKBLUE S. A.

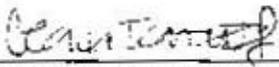
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

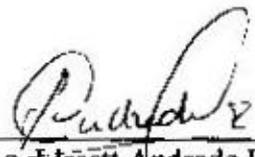
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	61,816	13,178
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	839,686	504,065
Total del activos corrientes		901,502	517,243
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en asociadas	6	3,482,976	3,470,211
Total del activos no corrientes		3,482,976	3,470,211
Total activos		4,384,478	3,987,454
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	7	82,693	103,165
Pasivos por impuestos corrientes		-	207
Total del pasivos corrientes		82,693	103,372
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar largo plazo	8	3,331,257	3,539,853
Total del pasivo no corriente		3,331,257	3,539,853
Total pasivos		3,413,950	3,643,225
PATRIMONIO			
	10		
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		343,029	327,536
Resultado del ejercicio		626,299	15,493
Total del patrimonio		970,528	344,229
Total pasivo y patrimonio		4,384,478	3,987,454

Las notas adjuntas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Cecilia María Icaza Estrada
Gerente General


Ing. Elisett Andrade Icaza
Contadora

SHARKBLUE S. A.

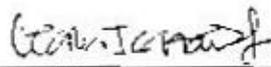
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

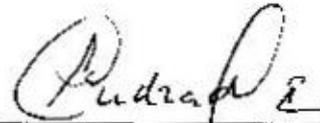
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTA	2018	2017
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	11	633,849	31,200
GASTOS OPERACIONALES		-	-
Utilidad bruta		633,849	31,200
Otros ingresos		-	51,378
Gastos de administración	12	(5,986)	(7,700)
Utilidad operacional		627,863	74,878
Gastos financieros	13	(1,564)	(59,385)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>626,299</u>	<u>15,493</u>

Las notas adjuntas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Cecilia Maria Icaza Estrada
Gerente General


Ing. Lisset Andrade Icaza
Contadora

SHARKBLUE S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	400	333,408	(5,872)	328,736
Más (menos) transacciones durante el año-					
Traspaso del resultado	-	-	(5,872)	5,872	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	15,493	15,493
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	400	327,536	15,493	344,229
Más (menos) transacciones durante el año-					
Traspaso del resultado	-	-	15,493	(15,493)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	626,299	626,299
Saldos al 31 de diciembre del 2018	800	400	343,029	626,299	970,528

Las notas adjuntas 1 a la 15 forman parte integral de estos estados financieros.



Ing. Cecilia Maria Ibaiza Estrada
Gerente General



Ing. Lissett Andrade Icaza
Contadora

SHARKBLUE S. A.

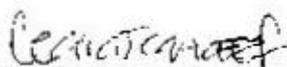
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

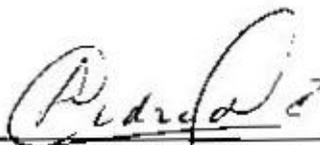
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		626,299	15,493
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(335,621)	375
Disminución en inversiones en asociadas		300	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(20,472)	58,708
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(207)	(33)
(Disminución) en cuentas por pagar a largo plazo		(208,596)	-
Efectivo neto procedente de actividades de operación		<u>61,703</u>	<u>74,543</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de acciones		(13,065)	(2,098,477)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(13,065)</u>	<u>(2,098,477)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	2,035,618
Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>2,035,618</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		48,638	11,684
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFETIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		13,178	1,494
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>61,816</u>	<u>13,178</u>

Las notas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Cecilia María Icaza Estrada
Gerente General


Ing. Lissett Andrade Icaza
Contadora

SHARKBLUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Sharkblue S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública el 11 de mayo del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 03 de julio del 2012. Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el cantón Daule, provincia Guayas km 14.6 vía Salitre, Urbanización Gran Vittoria, local 9.

Sus accionistas con el 99.9% del capital social Romo-Leroux Estrada Andrés; y, con el 0.1% Maspons Febres-Cordero De Romoleroux Isabel María, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene inversiones en las siguientes compañías asociadas:

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>
Investandina S. A.	Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y fondos de pensiones.
El Morro S. A. Morrocal	Actividades de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos.
Industrial y Agrícola Cañas C. A.	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Cultifincas S. A.	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Renacent S. A.	Actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros.
Pawow S. A.	Actividades jurídicas y de contabilidad.
Barandumar S. A.	Actividades inmobiliarias.
Sidewiki S. A.	Actividades jurídicas y de contabilidad.
Explocan S. A.	Explotación de otras minas y canteras.

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>
Deccorpsa S. A. (1)	Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.
Fertiliz S. A.	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Caribbean & Pacific Tugs S. A.	Transporte por vía acuática.
Agriforestal Bosquenovo S. A. (2)	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Southern Warehouses Inc. Sociedad Anónima	Tenedora de acciones

La información contenida en estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) **Declaración de Cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

(b) **Base de Medición-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

(c) **Moneda Funcional-**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

(d) **Efectivo y Equivalentes al efectivo-**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

(e) **Instrumentos Financieros-**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

(f) Préstamos y Cuentas por Cobrar-

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

(g) Préstamos-

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

(h) Inversiones en asociadas-

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esta.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del periodo. Los dividendos recibidos se imputan disminuyendo la inversión.

(i) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(j) Bajas de Activos y Pasivos Financieros-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

(k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta por pagar corriente y el gasto de impuesto diferido.

(i) Impuesto Corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

(ii) Impuesto Diferido. - El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

(l) Reserva Legal-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

(m) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

(n) Costos y Gastos-

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(o) Compensación de Saldos y Transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

(p) Contingencias-

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

(q) Provisiones-

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que, a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 1755000431	61,616	13,178
Banco Internacional Cta.Cte. # 151060167-2	200	-
	<u>61,816</u>	<u>13,178</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	631,525	503,840
Otras cuentas por cobrar:		
Prestamos accionistas	42,704	-
Anticipo a proveedores	165,457	225
	<u>839,686</u>	<u>504,065</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) El Morro S.A. Morrocal por US\$ 503,840; ii) Agriforestal Bosquenovo S.A. por US\$ 112,685; y iii) Farence S.A. por US\$ 15,000.

NOTA 6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en asociadas consistían en:

Nombre de la compañía	Porcentaje de participación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Investandina S. A.	20.00%	9,921	9,921
El Morro S. A. Morrocal	20.00%	38,629	38,629
Industrial y Agrícola Cañas C. A.	7.80%	1,011,857	1,011,857
Cultifincas S. A.	7.80%	338,372	338,372
Renacent S. A.	25.00%	430	430
Pawow S. A.	40.00%	14,237	14,237
Barandumar S. A.	25.00%	31	31
Sidewiki S. A.	50.00%	1,370	1,370
Explocan S. A.	0.01%	(4)	(4)
Deccorpsa S. A. (1)	30.00%	-	300
Fertilizar S. A.	99.99%	5,808	5,808
Caribbean & Pacific Tugs S. A.	80.00%	1,760	1,760
Agriforestal Bosquenovo S. A. (2)	5.00%	13,065	-
Southern Warehouses Inc. Sociedad Anónima	100.00%	2,047,500	2,047,500
Total		<u>3,482,976</u>	<u>3,470,211</u>

- (1) Durante el año 2018, se efectuó la venta de 300 acciones de la Compañía Deccorpsa S. A.
- (2) Durante el año 2018, se efectuó la compra de 12.540 acciones de la Compañía Agriforestal Bosquenovo S. A.

Durante el año 2018, la Compañía recibió dividendos por US\$ 30,000 de Southern Warehouses Inc. Sociedad Anónima producto de su participación en los resultados del año 2015; US\$ 525,849 de Sidewiki S. A. producto de su participación en los resultados de los años 2009 al 2018; y, US\$ 78,000 de la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C. A., producto de su participación en los resultados de los años 2015 y 2016.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	23,308	43,780
Otras cuentas por pagar	59,385	59,385
	<u>82,693</u>	<u>103,165</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado según estados financieros antes de impuesto a la renta	626,299	15,493
(Menos) más - Partidas de conciliación-		
Dividendos exentos	(633,849)	(82,578)
Gasto no deducible	9	-
Pérdida sujeta a amortización en períodos siguientes	(7,541)	(67,085)
Tarifa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar Cairo Holdings Overseas S. A. (1)	1,313,757	1,313,757
Cuentas por pagar Ricardo Romo-Leroux (2)	2,017,500	2,047,500
Prestamos accionistas	-	178,596
	<u>3,331,257</u>	<u>3,539,853</u>

(1) Por compra de acciones, las cuales no generan intereses.

(2) Por compra de acciones, las cuales generan interés del 5% anual.

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	61,816	13,178
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	839,686	504,065
	<u>901,502</u>	<u>517,243</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 7)	82,693	103,165
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 8)	3,331,257	3,539,853
	<u>3,413,950</u>	<u>3,643,018</u>

NOTA 10. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 800 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2018, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 400.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2018	2017
Ganancias acumuladas	327,536	333,408
Resultados año anterior	15,493	(5,872)
Total	343,029	327,536

NOTA 11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2018	2017
Ingresos por dividendos	633,849	31,200
Ingresos por inversiones en asociadas al método de la participación (VPP)	-	51,378
	633,849	82,578

NOTA 12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración comprenden:

	2018	2017
Impuestos y contribuciones	3,270	1,841
Servicios prestados	2,426	4,925
IVA cargado al gasto	268	602
Otros gastos	22	332
	5,986	7,700

NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses pagados a terceros	-	59,385
Comisiones bancarias	1,555	-
Otros gastos financieros	9	-
	<u>1,564</u>	<u>59,385</u>

NOTA 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de mayo del 2019), mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00000681 fechada el 22 de enero del 2019, la Intendencia Nacional de Compañías de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, resolvió aprobar el cambio de denominación de la Compañía Sharkblue S. A. por la de Chief Investments S. A. y la reforma del estatuto. La mencionada Resolución fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Daule el 28 de marzo del 2019.

NOTA 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en abril 15 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.