

**NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.
INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2017**

Abril 13, 2018

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE	Páginas No.
Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11

ABREVIATURAS:

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

VPP = Valor Patrimonial Proporcional

RUC = Registro Único de Contribuyentes

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. en relación con los Estados Financieros

La Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que

la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede proveerse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basados 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 negocio en marcha. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser 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 hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



SC-RNAE-2-698
Abril 13, 2018
Guayaquil-Ecuador



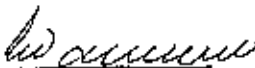
Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936

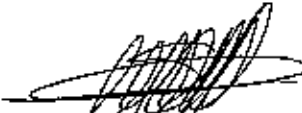
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)	<u>01/01/2016</u> (Reexpresado)
ACTIVOS CORRIENTES:				
Banco		55,516	29,252	72,530
Inversiones financieras	8	743,932	503,932	
Otras cuentas por cobrar		157,914	19,660	437,400
Cuentas por cobrar relacionadas	10	472,836	707,841	566,960
Créditos tributarios		<u>1,303</u>	<u>143,221</u>	<u>147,825</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,431,501</u>	<u>1,403,906</u>	<u>1,224,715</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar relacionadas	10	4,509,308	4,248,371	3,946,371
Inversiones en asociadas y subsidiaria	9	8,427,971	7,985,926	7,714,425
Otros		<u>100</u>	<u> </u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>12,937,379</u>	<u>12,234,297</u>	<u>11,660,796</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>14,368,880</u>	<u>13,638,203</u>	<u>12,885,511</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

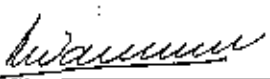

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

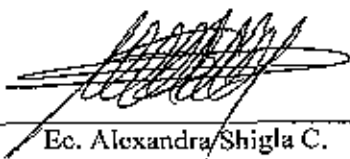
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)	<u>01/01/2016</u> (Reexpresado)
PASIVOS CORRIENTES:				
Otras cuentas por pagar		24,444	11,418	9,601
Cuenta por pagar relacionada	10	<u>1,796</u>	<u>1,667</u>	<u>303</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>26,240</u>	<u>13,085</u>	<u>9,904</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar relacionadas	10	<u>7,481,700</u>	<u>7,457,456</u>	<u>7,164,614</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>7,481,700</u>	<u>7,457,456</u>	<u>7,164,614</u>
TOTAL PASIVOS		<u>7,507,940</u>	<u>7,470,541</u>	<u>7,174,518</u>
PATRIMONIO				
Capital	12	600	600	600
Reservas	13	2,825,115	2,381,987	2,056,868
Otro resultado integral		1,416,487	1,107,778	953,578
Resultados acumulados		<u>2,618,738</u>	<u>2,677,297</u>	<u>2,699,947</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>6,860,940</u>	<u>6,167,662</u>	<u>5,710,993</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>14,368,880</u>	<u>13,638,203</u>	<u>12,885,511</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

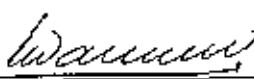

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

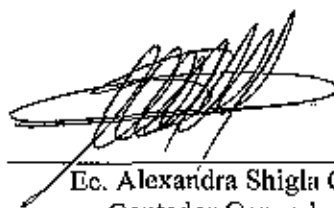
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIA VPP	14	<u>347,501</u>	<u>290,354</u>
Gastos de administración	15	(44,014)	(46,519)
Ingresos financieros, neto		100,238	67,806
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(728)</u>	<u>832</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>402,997</u>	<u>312,473</u>
Impuesto a las ganancias	16	<u>(18,428)</u>	<u>(9,887)</u>
Utilidad del periodo		<u>384,569</u>	<u>302,586</u>
Otro Resultado Integral:			
Participación de otro resultado integral de asociadas – ganancias sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		<u>308,709</u>	<u>154,200</u>
Resultado integral total del año		<u>693,278</u>	<u>456,786</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

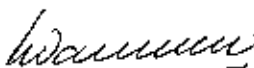

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2016 (Reportado previamente)	600	2,056,868	1,129,579	2,699,830	5,886,877
Participación ajuste de ORI en asociada por planes de beneficios definidos			(176,001)		
Otros				117	
ENERO 1 DE 2016 (Reexpresado)	600	2,056,868	953,578	2,699,947	5,710,993
Cambios:					
Transferencia, nota 13		325,119		(325,119)	
Utilidad del periodo				302,586	302,586
Otros				(117)	(117)
Otro Resultado Integral					
Participación de otro resultado integral de inversiones en asociadas:					
Ajustes por medición VPP			154,200		154,200
DICIEMBRE 31 DE 2016 (Reexpresado)	<u>600</u>	<u>2,381,987</u>	<u>1,107,778</u>	<u>2,677,297</u>	<u>6,167,662</u>
Cambios:					
Transferencia, nota 13		443,128		(443,128)	
Utilidad del periodo				384,569	384,569
Otro Resultado Integral					
Participación de otro resultado integral de inversiones en asociadas y subsidiaria.					
Ajustes por medición VPP			308,709		308,709
DICIEMBRE 31 DE 2017	<u>600</u>	<u>2,825,115</u>	<u>1,416,487</u>	<u>2,618,738</u>	<u>6,860,940</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente


Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

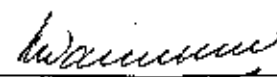
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

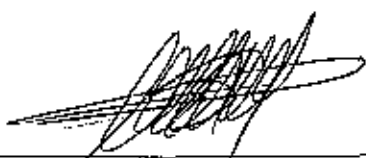
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Pagos a proveedores y otros	(35,865)	(64,157)
Ingresos financieros, neto	100,238	41,034
Dividendos recibidos	68,787	611,836
Impuesto a las ganancias pagado	(9,887)	(5,489)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(14)</u>	<u>832</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>123,259</u>	<u>584,056</u>
Flujos de efectivo (en) actividades de inversión		
Adquisiciones de inversiones	(2,100)	(1,500)
Adquisición de certificados de depósitos	<u>(120,000)</u>	<u>(500,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(122,100)</u>	<u>(501,500)</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de financiación		
Préstamos a partes relacionadas	(22,496)	(422,000)
Nuevos préstamos con partes relacionadas	<u>47,601</u>	<u>296,166</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>25,105</u>	<u>(125,834)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	26,264	(43,278)
Efectivo y banco al inicio del periodo	<u>29,252</u>	<u>72,530</u>
Efectivo y banco al final del periodo	<u>55,516</u>	<u>29,252</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente


Ec. Alexandra Stigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

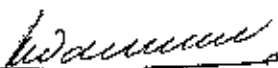
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

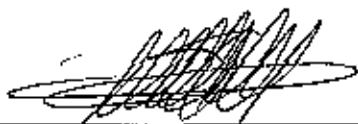
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Utilidad del periodo	<u>384,569</u>	(Reexpresado) <u>302,586</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Intereses no cobrados		(26,773)
Pérdida en adquisición de inversiones	714	
Ganancias en inversiones en asociadas y subsidiaria VPP, nota 14	(347,501)	(290,354)
Dividendos recibidos, nota 9	68,787	611,836
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	3,664	15,056
Cuenta por pagar	<u>13,026</u>	<u>1,817</u>
Total ajustes	<u>(261,310)</u>	<u>281,470</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>123,259</u>	<u>584,056</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente


Ee. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. con RUC 0992794437001 fue constituida mediante escritura pública el 5 de octubre de 2012 en el cantón Guayaquil, aprobada por el Especialista Jurídico de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.SC.IJ.DJC.G.12.0007485 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 2012 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la ciudadela Kennedy del Cantón Guayaquil. Su objeto principal es la consultoría, estudios, diseños, promoción, mercadeo, propuestas de equipamiento en lo informático, en lo educativo y en soluciones de salud con o sin equipamientos especializados.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares estadounidenses completos, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las partidas descritas en las políticas contables mencionadas más abajo.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Banco - Representan fondos mantenidos en una cuentas bancaria medido a su valor nominal.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

- **Activos financieros** – Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición, se agregan al valor razonable de los activos financieros que se contabilicen al costo amortizado, al momento del reconocimiento inicial.

Método de la tasa de interés efectiva – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero. Para su cálculo una entidad estimará los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, duración, comisiones y puntos básicos de interés, valores pagados o recibidos, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento y similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas esperadas. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad.

Los activos financieros se clasifican como activos corrientes si se esperan cobrar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario, se contabilizan como activos no corrientes.

Los activos financieros de la compañía se clasifican en la categoría “Préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Préstamos y partidas por cobrar – Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar incluyen cuenta por cobrar relacionadas y otras, efectivo y banco que son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. En esta categoría se incluyen las inversiones financieras. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Deterioro de valor de activos financieros – Los activos financieros designados al costo amortizado son revisados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese

activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c) el prestamista del prestatario por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d) se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- f) la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia incurrida.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para ciertas categorías de activos financieros, como otras cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, entre la evidencia objetiva de que otras cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros del activo financiero a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y ésta cumple con los requisitos para la baja en cuenta, es decir, transfiera de manera sustancial los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero registrado al costo amortizado, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del período.

- **Pasivos Financieros** - Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de pasivos financieros, se agregan al valor razonable de los pasivos financieros que se contabilicen al costo amortizado, al momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes si se esperan pagar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario, se contabilizan como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros de la compañía son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros – Los otros pasivos financieros (otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo los costos de transacción y otros costos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del período.

Impuesto a la Renta – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada al final de cada período.

Inversiones en Subsidiaria y Asociadas – Una subsidiaria es una entidad que está controlada por otra entidad. Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control de ésta.

Una inversión en una asociada se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconocerá en el resultado del período del inversor.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste.

La Compañía descontinúa el uso del método de la participación desde la fecha cuando la inversión deja de ser una asociada, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene una participación en una antigua asociada y la participación mantenida es un activo financiero, la Compañía mide la participación mantenida al valor razonable a esa fecha y el valor razonable es considerado como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIC 39. La diferencia entre el importe en libros de la asociada en la fecha en que se descontinúa el uso del método de la participación y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte de la participación en la asociada se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta de la asociada. Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicha asociada hubiese vendido directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otro resultado integral por parte de la asociada hubiese sido reclasificada al resultado del período al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio al resultado del período (como un ajuste de reclasificación) al momento en que descontinúa el uso del método de la participación.

Cuando la Compañía reduce su participación accionaria en una asociada, pero continúa usando el método de la participación, la Compañía reclasifica al resultado del período la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada al resultado del período en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Valor de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

Gastos – Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. CORRECCION DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES

Los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, fueron reexpresados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2017, afectando las siguientes cuentas:

	Inversiones en asociadas	ORI	Resultados acumulados			
Saldo a enero 1, 2016 (reportado previamente)	7,890,309	(1,129,579)	(2,699,830)			
Participación ajuste de ORI en asociada por planes de beneficios definidos (1)	(176,001)	176,001				
Otros	117		(117)			
Saldo a enero 1, 2016 (Reexpresado)	7,714,425	(953,578)	(2,699,947)			
	Inversiones en asociadas	Otras cuentas por pagar	ORI	Ganancia en inversiones en asociadas y subsidiaria VPP	Resultados acumulados	Utilidad del periodo
Saldo a diciembre 31, 2016 (reportado previamente)	8,456,589	(167)	(1,439,516)	(430,896)	(2,817,722)	(443,128)
Reclasificaciones año 2015	(175,884)		176,001		(117)	
Participación ajuste de ORI en asociada por planes de beneficios definidos (1)	(156,839)		156,839			
Participación ajuste de resultados del año en asociada (2)	(140,542)			(140,542)	140,542	140,542
Adquisición de inversiones en subsidiaria	1,500	(1,500)				
Otros	1,102		(1,102)			
Saldo a diciembre 31, 2016 (Reexpresado)	7,985,926	(1,667)	(1,107,778)	(290,354)	(2,677,297)	(302,586)

(1) Representa ajuste a la participación de ORI incluidos en los patrimonios reestructurados de las asociadas al inicio y final del 2016 originados por la disminución en las ganancias por planes de beneficios definidos, debido al cambio de la tasa descuento utilizadas por las asociadas al 31 de diciembre de 2017.

(2) Representa corrección en la participación de las ganancias incluidos en los resultados reestructurados de las asociadas al final del 2016 originados gastos no reconocidos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos 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. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha efectuado ninguna estimación importante a los presentes estados financieros.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS

- a) **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera revisadas para el período actual** – Durante el año 2017, la Compañía ha aplicado las Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y que es de aplicación efectivas a partir del 1 de enero de 2017. Esta modificación requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo. Las obligaciones (pasivos) de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos con partes relacionadas. Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 11. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de esta modificación, no se revela información comparativa con el año anterior. La Administración considera que esta modificación no tiene un impacto en la situación financiera y resultados de la Compañía.
- b) **Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas aplicables que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas con corte a diciembre 31 de 2017 que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del

cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de la compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Las cuentas por cobrar a cliente y por pagar a relacionada son clasificadas en las categorías de partidas y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros y se registran a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2. Son mantenidas dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente al costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;

Deterioro

Los activos financieros medidos al costo amortizado, tal como: cuentas por cobrar a cliente estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para su cuenta por cobrar comercial, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En general, la administración considera que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 no afectará la situación financiera y/o resultados de la compañía en razón que las contraprestaciones recibidas provienen de su único cliente, el cual no presenta ningún indicio de potencial incumplimiento de los acuerdos contractuales.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remoción a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una asociada o negocio conjunto, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión para retener la medición del valor razonable aplica para sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados

financieros de la Compañía dado que la Compañía no es ni una entidad que adopta por primera vez las NIIF ni una organización de capital de riesgo. En adición, la Compañía no tiene ninguna asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

6. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Riesgo de mercado - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencias de variaciones en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las inversiones financieras que generan intereses y los depósitos en banco.

Riesgo de crédito - Es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause efectos a la otra parte por incumplir una obligación. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (otras cuentas por cobrar) y sus actividades financieras (saldo en banco, inversiones financieras, cuentas por cobrar relacionadas).

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus deudores en base a políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito debido a que su portafolio está compuesto por entidades bancarias y deudores relacionados que gozan de un alto prestigio en la banca ecuatoriana e industria respectiva y no han presentado indicios de incumplimiento en sus obligaciones.

Riesgo de liquidez - Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto plazo y largo plazo. Es importante indicar, que los pasivos financieros a largo plazo representan deudas con sus socios.

La Compañía considera que el riesgo de liquidez es bajo en razón que en la actualidad mantiene reservas, facilidades financieras y préstamos adecuados de sus partes relacionadas, con lo cual puede cubrir cualquier necesidad financiera.

Riesgo de tasa de interés - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros puedan fluctuar como consecuencias de los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés se relaciona principalmente con sus inversiones financieras con tasas de interés fijas y los cambios que pudieran producirse en las tasas de interés de los activos y pasivos contratados por las asociadas, los cuales se ven reflejados al momento de medir las inversiones en asociadas al método de participación al final del periodo que se informa. La Gerencia efectúa seguimiento permanente a los resultados de las asociadas para mitigar cualquier impacto en los resultados de la Compañía.

Gestión de capital - El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que esta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los socios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los socios.

Al 31 de diciembre de 2017, no ha habido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la compañía.

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros - Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo; o en ausencia del mercado principal en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

Los valores mantenidos en banco, inversiones financieras, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan a sus respectivos importes en libro debido, en gran medida, a los vencimientos a corto y largo plazo de estos instrumentos.

7. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado	Variación porcentual
Diciembre 31	
2015	3.38
2016	1.12
2017	(0.20)

8. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017, representa inversión en cuatro certificados de depósitos a plazos por US\$743,932 emitidos por un banco local desde junio 15 hasta octubre 3 de 2017 con vencimientos desde junio 21 hasta octubre 9 de 2018 con una tasa de interés del 7.25% anual.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIA

31/12/2017:

Asociadas	No. de acciones	Valor nominal	Participación	Capital	Patrimonio total	Valor Patrimonial Proporcional (Reexpresado)	Dividendos recibidos
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.	270,000	1	45.00%	270,000	11,821,230	5,319,554	
Servicios Hospitalarios Alboteotón S.A.	2,250	12	45.02%	27,000	6,868,562	3,092,227	68,787
Servicios de Atención Médica Kennedy S.A. SERAMEK	2,000	1	75.00%	2,000	21,588	16,191	
Total						8,427,972	68,787

31/12/2016:

Asociadas	No. de acciones	Valor nominal	Participación	Capital	Patrimonio total	Valor Patrimonial Proporcional (Reexpresado)	Dividendos recibidos
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.	270,000	1	45%	270,000	11,161,021	5,022,459	554,353
Servicios Hospitalarios Albotecón S.A.	2,250	12	45%	27,000	6,582,149	2,961,967	57,483
Servicios de Atención Médica Kennedy S.A. SERAMEK	2,000	1	75%	2,000	2,000	1,500	
Total						7,985,926	611,836

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)
	... U.S. dólares ...	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. (1)	300,000	300,000
Dividendo por cobrar (2)	146,664	
Administración y Negocios Adne C. Ltda.	22,497	265,000
Intereses (1)	3,675	22,841
Valverde Chong Qui Margarita		120,000
Subtotal	<u>472,836</u>	<u>707,841</u>
Cuentas por cobrar largo plazo:		
Administración y Negocios Adne C. Ltda (3)	4,499,308	4,234,308
Prelaval C. A.	10,000	10,000
Gestión Profesional Geprof C.A.		4,063
Subtotal	<u>4,509,308</u>	<u>4,248,371</u>
Cuenta por pagar corto plazo:		
Lama Pico Teófilo	<u>(1,796)</u>	<u>(1,667)</u>
Cuentas por pagar largo plazo:		
Lama Teófilo	(2,497,740)	(2,485,634)
Lama Edgar	(2,485,911)	(2,485,911)
Lama Marlon	(2,498,049)	(2,485,911)
Subtotal (4)	<u>(7,481,700)</u>	<u>(7,457,456)</u>
Neto	<u>(2,501,352)</u>	<u>(2,502,911)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa US\$300,000 por préstamo pagadero a 365 días, con vencimiento en octubre 20 del 2017 y 2018 e interés anual del 7.50%
- (2) Representan dividendos por cobrar a la compañía Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. proveniente del 2016.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan fondos entregados a una compañía relacionada para la adquisición de certificados de depósitos a un banco local a fin que sirvan de garantía de los préstamos obtenidos para la construcción del Hotel Radisson.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores por pagar originados principalmente por las transferencias de participaciones en Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. y Servicios Hospitalarios S.A. Alboteotón a favor de los socios.

11. CONCILIACIÓN DE LOS PASIVOS QUE SURGEN DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

	Enero 1, 2017	Flujos de efectivo	Cambios distintos al efectivo		Diciembre 31, 2017
			Reclasi- ficación	Dividen- do por cobrar	
Deuda a largo plazo	7,457,456	24,244			7,481,700
Deuda a corto plazo	1,667	129			1,796
Préstamos otorgados a largo plazo	(4,248,371)	4,063	(265,000)		(4,509,308)
Préstamos otorgados a corto plazo	(707,841)	(3,331)	385,000	(146,664)	(472,836)
Total pasivos por actividades de financiación	<u>2,502,911</u>	<u>25,105</u>	<u>120,000</u>	<u>(146,664)</u>	<u>2,501,352</u>

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, capital está constituido por 600 participaciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

13. RESERVAS

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	... U.S. dólares ...	
Legal	44,613	300
Otras	<u>2,780,502</u>	<u>2,381,687</u>
Total	<u>2,825,115</u>	<u>2,381,987</u>

Legal - La Codificación de la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital

social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General podría acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

En mayo 9 del 2017, la Compañía transfirió la utilidad del año 2016 por US\$398,815 a la cuenta reservas especiales. A la fecha de emisión de este informe, el acta respectiva está pendiente de aprobación. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en abril 26 de 2016, se resolvió que la utilidad del año 2015 por US\$325,199 se transfiera a la cuenta reserva facultativa.

14. GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS VPP, NETO

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)
	. . . U.S. dólares . . .	
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	226,246	210,920
Servicios Hospitalarios S.A. Alboteoton	106,563	79,434
Servicios de Atención Médica Kennedy S.A. SERAMEK	<u>14,692</u>	<u>—</u>
Total	<u>347,501</u>	<u>290,354</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Pagos por otros bienes y servicios	11,092	10,340
Impuestos, contribuciones y otros	32,922	34,268
Honorarios profesionales	<u>—</u>	<u>1,911</u>
Total	<u>44,014</u>	<u>46,519</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias en el estado de resultado integral es la siguiente:

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2017 y 2016, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto a las ganancias sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u> (Reexpresado)
	... U.S. dólares ...	
Utilidad según estados financieros (antes de ajustes para el año 2016)	402,997	312,473
Más (Menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	35,759	42,481
Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(354,991)	(310,014)
Base tributaria	83,765	44,940
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>18,428</u>	<u>9,887</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuesto, se muestra a continuación:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	... U.S. dólares ...	
Utilidad según estados financieros, (antes de ajustes para el año 2016)	402,997	312,473
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	88,659	68,744
Efectos fiscal al calcular ganancia fiscal:		
Diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	7,867	9,346
Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(78,098)	(68,203)
Gasto impuesto a la renta	<u>18,428</u>	<u>9,887</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía en el año 2012 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales de los años 2015, 2016 y 2017, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe (abril 13 de 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 12 de 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

* * *