
**Asesoría Empresarial Riasem S.A.
RIASEMSA**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Con el informe de los auditores independientes)

Tesorería Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIA - Normas Internacionales de Auditoria

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al los Accionistas y miembros del Directorio de Asesoría Empresarial Riasem S.A.
RIASEMSA:

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Asesoria Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección base para calificar la opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Asesoria Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para calificar la opinión con salvedad

Inicialmente las inversiones en acciones fueron registradas al método del costo, esto en ocasión de cumplir con lo que manda la norma y posteriormente someter sus estados financieros a un proceso de consolidación, posteriormente las inversiones fueron valuadas aplicando el método de Valor Patrimonial Proporcional, por lo cual, al 31 de diciembre del 2016 la cuenta de Inversiones en acciones registra un exceso de US\$8,193,997, este efecto quedaría regularizado una vez que los estados financieros sean sometidos al proceso de consolidación.

Asuntos que requieren énfasis

Con fecha 18 de julio del 2016, mediante resolución 4089 emitida por la Superintendencia de Compañías, Asesoria Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA, fue declarada inactiva, situación que se mantiene a la fecha de nuestro informe.

Los estados financieros de Asesoria Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 11 de marzo del 2016, expresó una opinión con salvedad.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables 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 que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

Noviembre, 14 del 2017

Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 578

Douglas W. Valarezo

Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196

Anexo 1

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, 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, 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 una incorrección material debido a 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 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 eficacia del control interno de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, 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 con 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la entidad o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

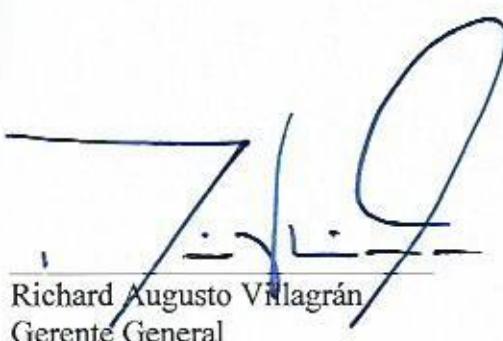
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

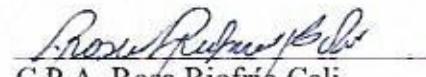
MISIÓN EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	68,943	695,496
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,788,386	2,287,275
Total activos corrientes		<u>1,857,329</u>	<u>2,982,771</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	389,973	396,600
Intangibles	7	4,221,486	4,221,486
Inversiones en acciones	8	14,890,184	10,978,192
Total activos no corrientes		<u>19,501,643</u>	<u>15,596,278</u>
Total activos		<u>21,358,972</u>	<u>18,579,049</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		<u>76,383</u>	-
Total pasivos corrientes		<u>76,383</u>	-
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar accionistas	9	9,541,002	10,290,172
Total pasivos no corrientes		<u>9,541,002</u>	<u>10,290,172</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	408,000	408,000
Resultados acumulados		<u>7,880,877</u>	<u>5,908,841</u>
Resultado del ejercicio		<u>3,452,710</u>	<u>1,972,036</u>
Total patrimonio		<u>11,741,587</u>	<u>8,288,877</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>21,358,972</u>	<u>18,579,049</u>

Las notas adjuntas I a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.



Richard Augusto Villagrán
Gerente General



C.P.A. Rosa Riofrío Cali
Contadora General

ESTADÍSTICA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	12	3,548,812	1,980,025
GASTOS			
Administración		(9,917)	(6,628)
Otros gastos		(86,185)	(1,361)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>3,452,710</u>	<u>1,972,036</u>

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.

Richard Augusto Villagrán
Gerente General

Rosa Riofrío Cali
C.P.A. Rosa Riofrío Cali
Contadora General

HISTORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
MES DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados años Anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Balances al 31 de diciembre del 2014	408,000	-	5,908,841	6,316,841
(Más) (menos) transacciones durante el año:				
Impuesto del resultado	-	5,908,841	(5,908,841)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	1,972,036	1,972,036
Balances al 31 de diciembre del 2015	<u>408,000</u>	<u>5,908,841</u>	<u>1,972,036</u>	<u>8,288,877</u>
(Más) (menos) transacciones durante el año:				
Impuesto del resultado	-	1,972,036	(1,972,036)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	3,452,710	3,452,710
Balances al 31 de diciembre del 2016	<u>408,000</u>	<u>7,880,877</u>	<u>3,452,710</u>	<u>11,741,587</u>

Las notas adjuntas 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros.

Richard Augusto Villagrán
Gerente General

Rosa Riofrío Cali
G.P.A. Rosa Riofrío Cali
Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Otros cobros por actividades de operación		368,928	886,000
Clases de pagos por actividades de operación:			
Pago de gastos operativos		(2,525)	-
Otros pagos		(765)	(48)
Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de Operación		365,638	885,952
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones en asociadas	8	(319,404)	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de Inversión		(319,404)	-
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de préstamos a largo plazo accionistas	5	(672,787)	(191,426)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación		(672,787)	(191,426)
Aumento (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(626,553)	694,526
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	4		
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		695,496	970
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		68,943	695,496

Las notas 1 a la 14 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Richard Augusto Villagrán
 Gerente General

Rosa Riofrío Cali
 C.P.A. Rosa Riofrío Cali
 Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Asesoria Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución N. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001432 de la Superintendencia de Compañías con fecha 11 de marzo del 2014. Fue inscrita la resolución en el Registro Mercantil con fecha 19 de junio del 2014.

La actividad principal de la Compañía según su objeto social es brindar asesoría técnico administrativo a todo tipo de empresa. Con fecha 21 de junio del 2016, la Compañía inscribe en el Registro Mercantil el cambio de estatutos, estableciendo que su actividad principal es la compra de activos financieros y de acciones.

La Compañía en calidad de Holding y de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías, tiene como objeto social único y exclusivo la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades nacionales y extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculo de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial. Para cumplir con su objeto social la Compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

El capital social suscrito de la Compañía es de US\$408,000 dividido en cuatrocientas ocho mil acciones, cada una con valor nominal de US\$1.00

Sus Accionistas según registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros son:

Accionistas	Participación accionaria	Valor monetario
Villagrán Freire Richard Augusto	99%	403,920
Mueckay Morales Rosa Elena	1%	4,080
	100%	408,000

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en

función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación

Los estados financieros de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldo de efectivo disponible en un banco local.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

(e) Propiedades y equipos

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso, de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En ese sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de

cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta el rubro que la Compañía posee como propiedades y equipos con sus respectivos años de vida útil que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Vida útil (en porcentaje)</u>
Edificios	20	5%

(iv) Retiro o venta de propiedades y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Inversiones en acciones-

Se muestran al costo de adquisición y se ajusta posteriormente bajo el método del valor patrimonial proporcional.

(g) Intangibles-

Los activos intangibles que básicamente representan valores pagados en la adquisición de las inversiones se mantendrían hasta su liquidación, y, si solo existieren indicios de deterioro sería revisada.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se deberá considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(h) Cuentas por pagar 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.

(i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

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 contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la

Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

La Compañía está exonerada del pago del impuesto a la renta según el Artículo 9.1 de Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

La Compañía genera sus ingresos ordinarios por los dividendos recibidos sobre las utilidades de sus subsidiarias y afiliadas.

Adicionalmente reconoce los ingresos por la aplicación del método del valor patrimonial proporcional en las inversiones en acciones.

(k) Gastos-

Los gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) Compensación de saldos y transacciones-

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por 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 resultados.

(m) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2016 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la Compañía Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA.

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros.
- Enmienda a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas.

- Enmiendas a la NIC 16 “Propiedades, plantas y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, con relación a la aclaración de los *métodos aceptables de depreciación y amortización*.
- Enmienda a la NIC 41 “Agricultura”, con relación a las plantas productoras.
- Enmienda a la NIC 27 “Estados financieros separados”, con relación al método de la participación en los estados financieros separados.
- Enmiendas a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a las NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participación en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión.
- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de los estados financieros”, con relación a la iniciativa sobre información a revelar.
- NIIF 14 “Cuentas de diferimientos de actividades reguladas”: Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la compañía Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA.

(n) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros”.	1 de enero de 2018
NIIF15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.”	1 de enero de 2017
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera 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 períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del deterioro de activos el cual establece que a la fecha de cierre de cada período o en aquella fecha que se considere necesario, se analice 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 períodos 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 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2016	2015
Banco	<u>68,943</u>	<u>695,496</u>

Corresponde a una cuenta corriente en un banco local, que posee una calificación de AAA- lo cual no genera intereses y no tiene restricciones para su uso.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar presentaron el siguiente detalle:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por cobrar	(1) 1,556,254	1,660,215
Préstamos a Relacionadas	(2) 229,072	624,000
Otras cuentas por cobrar	3,060	3,060
	1,788,386	2,287,275

- (1) Con fecha diciembre del 2014 se celebra un Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas de la Subsidiaria La Fattoria S.A., donde se aprueba la distribución de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2013 por el valor de US\$3,170,215 en el año 2015 se cobró el valor de US\$1,510,000 y en el 2016 el valor de US\$321,010; no obstante en el 2016, y con fecha 7 de enero del 2017 se celebra una Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Subsidiaria Provisión de Alimentos S.A. Provisali., en donde se aprueba la distribución de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2015 por el valor de US\$217,049
- (2) Corresponden a préstamos entre compañías relacionadas las cuales se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
La Fattoria S.A.	124,000	624,000
Natecua S.A.	6,072	-
Henedad S.A.	99,000	-
	229,072	624,000

Durante el año la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones de activos			
Cobro dividendos La Fattoria S.A.	Relacionada	(321,010)	(1,510,000)
Dividendos a cobrar Provisión de Alimentos S.A. Provisali	Relacionada	217,049	-
(Pago) Préstamo La Fattoria S.A.	Relacionada	(500,000)	624,000
Préstamos Natecua S.A.	Relacionada	6,072	-
Préstamo Henedad S.A.	Relacionada	99,000	-
Operaciones de pasivo			
Préstamo (pago) Accionistas	Relacionadas	76,383	(191,426)
Pago a Rosa Elena Mueckay	Accionista	(749,170)	-

NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los saldos de las Propiedades y Equipos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-16
Terrenos	270,683	-	270,683	-	270,683
Edificios	132,545	-	132,545	-	132,545
	403,228	-	403,228	-	403,228
Menos- Depreciación acumulada	-	(6,628)	(6,628)	(6,627)	(13,255)
	403,228	(6,628)	396,600	(7,627)	389,973

NOTA 7. INTANGIBLES:

La cuenta Intangibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	2016	2015
Derecho de llave	4,221,486	4,221,486

El derecho de llave representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de La Fattoria S.A., Acerinox S.A. y Alas Para el Agro Alpagro Cia. Ltda., en los costos netos identificables de la subsidiaria o asociada, a la fecha de adquisición y es contabilizada a su valor de costo.

NOTA 8. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en acciones consistían en:

	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal por acción	Valor en Libros por acción	Valor Patrimonial Proporcional		Actividad Principal
				2016	2015	
Palmiecua S.A.	99.00%	1.00	737.27	13,267,546	10,555,065	Servicio de alimento y bebida.
— S.A.	99.88%	1.00	170.89	231,498	209,188	Fabricación de estructuras, bienes, accesorios, herramientas
— S.A.	99.88%	1.00	(74.76)	(58,492)	-	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
— S.A.	99.00%	1.00	39.00	355,950	176,021	Transporte por vía aérea.
— S.A.	99.88%	1.00	490.04	71,023	37,918	Actividades inmobiliarias.
— S.A.	99.00%	1.00	879.88	703,112	-	Venta al por mayor de frutas, legumbres y hortalizas.
— S.A.	99.00%	1.00	139.97	108,805	-	Cultivo de palmito.
Hacienda San Jorge Hasanjor S.A.	99.00%	1.00	199.18	147,012	-	Elaboración de productos alimenticios.
Rolem S.A.	99.00%	1.00	41.32	33,858	-	Producción de bienes, comercialización, almacenamiento, exportación
Quench Quenchesa S.A.	99.00%	1.00	52.57	29,872	-	Alimentos, bebidas y productos del tabaco en puestos de venta o mercados.
				14,890,184	10,978,192	

En el transcurso del 2016 la Compañía adquirió nuevas inversiones por un monto de US\$319,404 los cuales se detallan a continuación:

Compañías	Costo	VPP	Saldo 2016
Palmiecua S.A.	108,391	414	108,805
Hacienda San Jorge Hasanjor S.A.	148,563	(1,551)	147,012
Rolem S.A.	34,000	(142)	33,858
Quench Quenchesa S.A.	28,450	1,422	29,872
Total	319,404	143	319,547

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar accionistas consistían en:

	2016	2015
Villagrán Freire Richard Augusto	5,056,483	5,056,483
Rosa Elena Mueckay	4,484,519	5,233,689
(1)	<u>9,541,002</u>	<u>10,290,172</u>

(1) Valores por pagar por la compra de acciones de las compañías La Fattoria S.A; Acerinox S.A; Noviecua S.A; Henadad S.A. y Alpagro Cia. Ltda. De los cuales en el 2016 se realizaron desembolsos por US\$749,170.

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	2016	2015
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	68,943
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	1,788,386
Total		<u>1,857,329</u>
		<u>2,982,771</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Otras cuentas por pagar		76,383	-
Cuentas por pagar accionistas	(Nota 9)	9,541,002	10,290,172
Total		<u>9,617,385</u>	<u>10,290,172</u>

NOTA 11. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 408,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. En conjunto, representan el ciento por ciento del capital social de la Compañía.

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 2016 la Compañía no ha calculado ni registra valor alguno por concepto de esta provisión.

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

	2016	2015
Ganancias Acumuladas		
Distribuibles	5,908,841	-
Resultado del año	1,972,036	5,908,841
Total	<u>7,880,877</u>	<u>5,908,841</u>

NOTA 12. INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros ingresos consistían en:

	2016	2015
Ingresos provenientes del método VPP	3,331,763	1,980,025
Ingresos por dividendos	217,049	-
	<u>3,548,812</u>	<u>1,980,025</u>

NOTA 13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Noviembre, 8 del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la administración en Octubre, 27 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.