

**ASESORÍA EMPRESARIAL RIASEM S.A.
RIASEMSA**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

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:

US\$	-	Dólares Estadounidenses
Compañía	-	Asesoría Empresarial Riassem S.A. RIASEMSA
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de:

Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado del 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 se presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Base para calificar la opinión con salvedad

Inversiones en subsidiarias.

Inicialmente la 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 2017 la cuenta de Inversiones en acciones y el resultados acumulados registran un exceso de US\$8,193,997, este efecto quedaría regularizado una vez que los estados financieros son sometidos al proceso de consolidación.

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.

Asunto que requiere énfasis

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

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 - NIIF, 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.



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Audidores y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Parque Empresarial
Edif. Corp. 3 primer piso
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3048
P.O. Box 09 011
Email: info@valarezoasociados.com
www.valarezoasociados.com
Guayaquil - Ecuador

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 (NIA), 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.

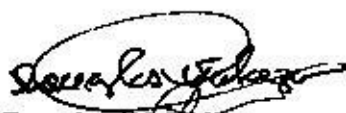
Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Asesoría Empresarial Riasem S.A. RIASEMSA al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Julio, 31 del 2018
Guayaquil, Ecuador

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


Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196



Anexo I

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, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

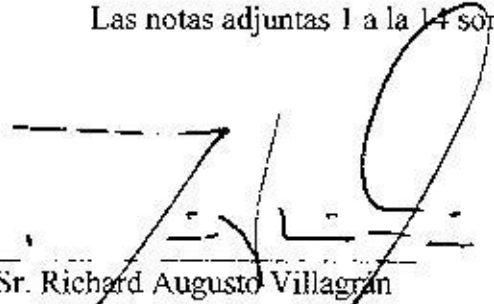
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden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

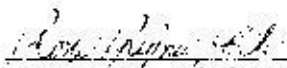
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos 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.

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2017	2016
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2,092	68,943
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	306,179	1,788,386
Total activo corriente		308,271	1,857,329
Activo no corriente			
Propiedades y equipos	6	383,346	389,973
Intangibles	7	4,221,486	4,221,486
Inversiones en subsidiarias	8	16,062,615	14,890,184
Total activos no corrientes		20,667,447	19,501,643
Total activo		20,975,718	21,358,972
Pasivo			
Pasivo corriente			
Otras cuentas por pagar		8,360	76,383
Total pasivo corriente		8,360	76,383
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar Accionistas	9	8,190,239	9,541,002
Total pasivo no corriente		8,190,239	9,541,002
Patrimonio	11		
Capital social		408,000	408,000
Resultados acumulados		11,333,587	7,880,877
Resultados del ejercicio		1,035,532	3,452,710
Total patrimonio		12,777,119	11,741,587
Total pasivo y patrimonio		20,975,718	21,358,972

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


 Sr. Richard Augusto Villagrán
 Gerente General


 C.P.A. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos	12	1,086,206	3,548,812
Gastos			
Administrativos		(50,674)	(9,917)
Otros gastos		-	(86,185)
Utilidad del ejercicio y del resultado integral del año		<u>1,035,532</u>	<u>3,452,710</u>

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

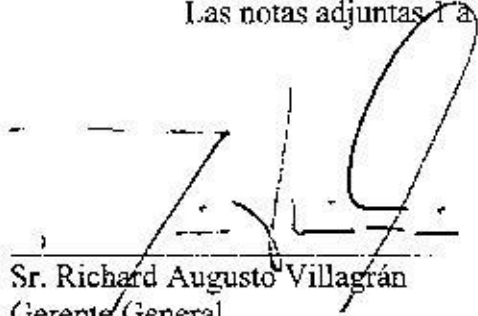

 Sr. Richard Augusto Villagrán
 Gerente General

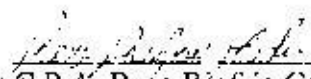

 C.P.A. Rosa Riofrío Cali
 Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015		408,000	5,908,841	1,972,036	8,288,877
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado		-	1,972,036	(1,972,036)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	3,452,710	3,452,710
Saldos al 31 de diciembre del 2016	11	408,000	7,880,877	3,452,710	11,741,587
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado		-	3,452,710	(3,452,710)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	1,035,532	1,035,532
Saldos al 31 de diciembre del 2017	11	408,000	11,333,587	1,035,532	12,777,119

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

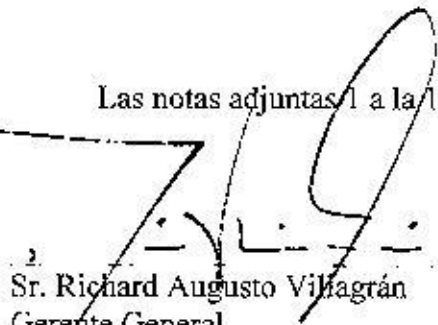

 Sr. Richard Augusto Villagrán
 Gerente General

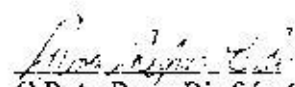

 C.P.A. Rosa Ríosfrío Cali
 Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros de dividendos y otros		2,568,413	368,928
Clases de pagos por actividades de operación:			
Pago por gastos operativos		(44,047)	(2,525)
Otros pagos		-	(765)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		2,524,366	365,638
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones en subsidiarias	8	(1,172,431)	(319,404)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1,172,431)	(319,404)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de préstamos a largo plazo accionistas	5	(1,350,763)	(749,170)
Pagos realizados a Compañías relacionadas	5	(68,023)	76,387
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación		(1,418,786)	(672,783)
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo		(66,851)	(626,553)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		68,943	695,496
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	2,092	68,943

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


 Sr. Richard Augusto Villagrán
 Gerente General


 C.P.A. Rosa Riofrío Cali
 Contadora General

ASESORÍA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Asesoría Empresarial Riassem S.A. RIASEMSA fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución N. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001432 de la Superintendencia de Compañías el 11 de marzo del 2014. E inscrita la resolución en el Registro Mercantil el 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.

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

Accionistas	Nacionalidad	Participación accionaria	Valor nominal US\$	Valor monetario US\$
Villagrán Freire Richard Augusto	Estadounidense	99%	1.00	403,920
Mueckay Morales Rosa Elena	Ecuatoriano	1%	1.00	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 -- NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 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 2017 y 2016. 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 saldos 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(e) Propiedades. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - La partida de Propiedades se medirá inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades 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, los edificios son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en el caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparaciones, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultado en el período en que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de los edificios 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 detallan los años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)	Porcentaje
Edificios	20	5%

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

(f) Inversiones en subsidiarias. -

Método del costo. - Las inversiones se registran al costo en aquellas inversiones donde se ejerce influencia significativa. La Compañía tiene la obligación de consolidar sus estados financieros con los de las subsidiarias.

Los dividendos recibidos sobre las utilidades de sus subsidiarias se reconocen como ingresos de la Compañía.

(g) Intangible. -

El activo intangible representan básicamente los valores pagados en exceso por la adquisición de las inversiones en las subsidiarias, este valor se mantendrá intacto hasta su liquidación, y, se revisaría sólo de existir indicios de deterioro o cuando se haya recuperado el 100% de la inversión.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

(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 y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables 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.

- (ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

- (j) Reconocimiento de ingresos. -

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

- (k) Gastos. -

Los gastos se registran al costo histórico y 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) Instrumento financiero. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- (i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “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
- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(n) 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 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIC 7 “Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de revelación”, enmiendas con relación a 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.
- NIC 12 - “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas”. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

(o) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que aún no están vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 -- "Instrumentos financieros."	1 de enero de 2018
NIIF 15 -- "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes."	1 de enero de 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
NIIF 16 -- "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2 -- "Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones".	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 -- "Transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 28 -- "Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016 Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	1 de enero de 2018
Modificaciones a las CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.	1 de enero de 2018
CINIIF 23 La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y 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 qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los

activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en 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 2017 y 2016, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2017	2016
Banco Bolivariano S.A.	<u>2,092</u>	<u>68,943</u>

Corresponde a depósitos en una cuenta corriente, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. El banco local a la fecha de este informe tiene una calificación de AAA-.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		2017	2016
Dividendos por cobrar	(1)	204,119	1,556,254
Compañías relacionadas	(2)	99,000	229,072
Otras cuentas por cobrar		3,060	3,060
		<u>306,179</u>	<u>1,788,386</u>

(1) Al 31 de diciembre la cuenta de Dividendos por cobrar registró los siguientes movimientos:

Saldo inicial 31 de diciembre 2016		1,556,254
Reparto de dividendos Provisión de Alimentos S.A. Provisali	(Nota 12)	685,152
Reparto de dividendos Lafattoria S.A.	(Nota 12)	401,054
Cobros de dividendos		(2,438,341)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>204,119</u>

- (2) Corresponden a préstamos entre Compañías relacionadas las cuales se detallan a continuación:

	2017	2016
Lafattoria S.A.	-	124,000
Henadad S.A.	99,000	99,000
Natecua S.A.	-	6,072
	<u>99,000</u>	<u>229,072</u>

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

	Relación	2017	2016
Operaciones de activos:			
Cobro dividendos Lafattoria S.A.	Relacionada	1,740,260	(321,010)
Cobro dividendos Provisión de Alimentos S.A. Provisali	Relacionada	698,081	217,049
Préstamo (Pago) Lafattoria S.A.	Relacionada	124,000	(500,000)
Préstamos Natecua S.A.	Relacionada	6,072	(6,072)
Préstamo Henadad S.A.	Relacionada	-	99,000
Operaciones de pasivo:			
Pago a Rosa Elena Mueckay	Accionista	(1,350,763)	(749,170)
Préstamo (pago) Accionistas	Relacionadas	(68,023)	76,383

NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los saldos de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-15	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31-dic-16	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31-dic-17
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)	(6,627)	(13,255)	(6,627)	(19,882)
	<u>396,600</u>	<u>(6,627)</u>	<u>389,973</u>	<u>(6,627)</u>	<u>383,346</u>

NOTA 7. INTANGIBLES:

Los saldos de la cuenta Intangibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	2017	2016
Derecho de llave	<u>4,221,486</u>	<u>4,221,486</u>

El derecho de llave representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Lafattoria S.A., Acerinox S.A. y Alas Para el Agro Alpagro Cía. 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 2017 y 2016, las inversiones en acciones consistían en:

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal por acción	Valor en libros por acción	Valor patrimonial proporcional		Actividad principal
				2017	2016	
Lafattoria S.A.	99.00%	1.00	1,006.60	13,267,546	13,267,546	Servicio de alimento y bebida.
Acerinox S.A.	99.88%	1.00	200.53	231,498	231,498	Fabricación de estructuras, bienes, accesorios, herramientas.
Noviecu S.A.	99.88%	1.00	(76,76)	(58,492)	(58,492)	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.
Alas para el Agro Alpagro Cía. Ltda.	99.00%	1.00	39.64	355,950	355,950	Transporte por vía aérea.
Henadad S.A.	99.88%	1.00	1,425.11	780,023	71,023	Actividades inmobiliarias.
Provisión de Alimentos S.A. Provisali	99.00%	1.00	841.25	703,112	703,112	Venta al por mayor de frutas, legumbres y hortalizas.
Palmiecu S.A.	99.00%	1.00	354.97	281,805	108,805	Cultivo de palmito.
Hacienda San Jorge Hansanjor S.A.	99.00%	1.00	378.71	267,443	147,012	Elaboración de productos alimenticios.
Rolcm S.A.	99.00%	1.00	131.70	183,858	33,858	Producción de bienes, comercialización, almacenamiento, exportación.
Quench Quenchesa S.A.	99.00%	1.00	53.10	49,872	29,872	Alimentos, bebidas y productos del tabaco en puestos de venta o mercados
				<u>16,062,615</u>	<u>14,890,184</u>	

En el transcurso del 2017 la Compañía invirtió en sus subsidiarias US\$1,172,431 para aportes para futuros aumentos de capital de acuerdo al siguiente detalle:

Compañías	Saldo al 2016	Aportes para futuros aumentos de capital	Saldo al 2017
Henadad S.A.	71,023	709,000	780,023
Palmiecua S.A.	108,805	173,000	281,805
Hacienda San Jorge Hasanjor S.A.	147,012	120,431	267,443
Rolem S.A.	33,858	150,000	183,858
Quench Quenchesa S.A.	29,872	20,000	49,872
	<u>390,570</u>	<u>1,172,431</u>	<u>1,563,001</u>

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	Ajuste 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
	<u>319,404</u>	<u>143</u>	<u>319,547</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar Accionistas consistían en:

	2017	2016
Villagrán Freire Richard Augusto	4,655,910	5,056,483
Rosa Elena Mueckay	3,154,329	4,484,519
Otras relacionadas	380,000	-
(1)	<u>8,190,239</u>	<u>9,541,002</u>

- (1) Valores por pagar por la compra de acciones de las compañías Lafattoria S.A, Acerinox S.A, Noviecua S.A, Henadad S.A. y Alpagro Cía. Ltda., de los cuales en el 2016 se realizaron desembolsos por US\$749,170; y en el 2017 por US\$1,350,763

<u>Movimiento de la cuenta Villagrán Freire Richard Augusto</u>	
Saldo al 31 de diciembre 2016	5,056,483
Pagos	(20,573)
Reclasificación a Otras relacionadas	(380,000)
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>4,655,910</u>

Movimiento de la cuenta Rosa Elena Mueckay	
Saldo al 31 de diciembre 2016	4,484,519
Pagos	(1,330,190)
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>3,154,329</u>

NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los Activos y Pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	2,092	68,943
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	306,179	1,788,386
Inversiones en subsidiarias	(Nota 8)	16,062,615	14,890,184
		<u>16,370,886</u>	<u>16,747,513</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Otras cuentas por pagar		8,360	76,383
Cuentas por pagar Accionistas	(Nota 9)	8,190,239	9,541,002
		<u>8,198,599</u>	<u>9,617,385</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 cien 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, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha calculado ni registra valor alguno por concepto de esta provisión.

NOTA 12. INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros ingresos consistían en:

	2017	2016
Ingresos provenientes del método VPP	-	3,331,763
Ingresos por dividendos	(1) 1,086,206	217,049
	<u>1,086,206</u>	<u>3,548,812</u>

- (1) La Compañía al 31 de diciembre del 2017 registró ingresos por distribución de dividendos según acta de junta general extraordinaria y universal de Accionistas de la Subsidiaria Lafattoria S.A., en donde aprueba distribución de las utilidades acumuladas a los ejercicios económicos 2014, 2015 y 2016 a distribución de forma parcial el cual se procede a repartición por un monto de US\$401,054; y según acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas de la Subsidiaria Provisión de Alimentos S.A. Provisali aprueba la distribución de las utilidades acumuladas del ejercicio económico 2016 por un monto de US\$685,152; dando un total de ingresos por dividendos de US\$1,086,206.

Con fecha 7 de enero del 2016 se celebró el 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio, 31 del 2018) 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 2017 han sido aprobados por la Administración en julio, 17 del 2018 y fueron presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.