

1. INFORMACION GENERAL

La compañía CEDINVEST S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública otorgada el 20 de noviembre del 2014 ante la Notaría vigésima cuarta del Cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro mercantil el 23 de diciembre del 2014, en fojas 128.137 a 128.161.

La compañía tiene como objetivo principal la compra de acciones o participaciones de otras compañías.

El domicilio de la compañía está ubicado en Eloy Alfaro 231 A. Calderón Joaquín Arias La Bahía.

Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- 2.1. Bases de preparación** – Los estados financieros de CEDINVEST S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009.
- 2.2. Moneda funcional** - A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de los Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.3. Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones en asociadas que se miden bajo el método de la participación. En el caso del costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo - Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende los depósitos monetarios a la vista en los bancos. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

2.5. Instrumentos financieros

2.5.1. Clasificación

Activos financieros - La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar corriente y no corriente, representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a partes relacionadas y a las inversiones en acciones.

Pasivos financieros - La compañía clasifica sus pasivos financieros en cuentas por pagar corriente y no corrientes, representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a partes relacionadas y a préstamos recibidos de accionistas.

2.5.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Al final de cada periodo económico, la compañía medirá los instrumentos financieros, de la siguiente forma:

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales y de financiamiento.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo y representan obligaciones de pago por préstamos realizados por concepto de capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.5.3. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos del activo o si CEDINVEST S.A. transfiere el activo aun tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía se han liquidado.

2.6. Inversiones en asociadas

La inversión se registra inicialmente al costo de adquisición y posteriormente se miden bajo el método de participación establecido en la NIC 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS.

Los ajustes resultantes de la aplicación del método de participación ya sean ganancias o pérdidas por la medición de las inversiones en asociadas se reconocen en resultados del periodo.

2.7. Impuesto a las ganancias

El gasto por Impuesto a la Renta del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuesto a la renta corriente: La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establece que las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa vigente y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Dividendos: Corresponde a la respectiva distribución de las ganancias recibidas de sus asociadas.

Método de participación: Comprenden las ganancias obtenidas por la aplicación del método de participación en la medición de las inversiones en asociadas.

2.9. 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 más cercano en el que se conocen.

2.10. Administración de Riesgos

Valor de la acción: La compañía está expuesta a la variación del valor de sus acciones en las compañías asociadas, como resultado de una buena o mala administración.

La administración de CEDINVEST S.A. permanentemente realiza seguimientos a las operaciones de cada una de las compañías asociadas.

2.11. 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 CEDINVEST S.A.:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Adaptación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
QNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de seguros".	1 de enero 2021

A la fecha, la gerencia de CEDINVEST S.A., considera que las nuevas normas no tendrán impacto en sus operaciones.

CEDINVEST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Comprende:

	... Diciembre 31 ... 2018	2017
Bancos	3.138	733
<u>Total</u>	<u>3.138</u>	<u>733</u>

4. INVERSIONES

Comprende:

	... Diciembre 31 ... 2018	2017
Inversiones en asociadas	3.596.670	2.966.090
<u>Total</u>	<u>3.596.670</u>	<u>2.966.090</u>

Al 31 de diciembre del 2018 CEDINVEST S.A. mide sus inversiones aplicando el método de la participación, y el resultado es como sigue:

Compañía	Relación	Valor Nominal	Capital Invertido	Capital Total	%	Patrimonio	Aplicación método de participación
PORKGEN S.A.	Asociada	\$ 1	\$ 119.280	\$ 340.800	35%	\$ 5.306.206	\$ 1.857.172
FOOD PACKING S.A.	Asociada	\$ 1	\$ 280	\$ 800	35%	\$ 1.234.698	\$ 432.144
PORKRIB S.A.	Asociada	\$ 1	\$ 280	\$ 800	35%	\$ 3.507.516	\$ 1.227.631
INMOBILIARIA W & WALCEN S.A.	Asociada	\$ 1	\$ 400	\$ 800	50%	\$ 159.446	\$ 79.723
<u>Total</u>			<u>\$ 120.240</u>	<u>\$ 343.200</u>		<u>\$ 10.207.866</u>	<u>\$ 3.596.670</u>

- La compañía registro en resultados la ganancia por la aplicación del método de participación, por las acciones en asociadas por \$ 630.580.

5. IMPUESTOS

- 5.1. **Impuesto a las Ganancias** – La compañía en los periodos 2017 y 2018 presentó las siguientes conciliaciones tributarias:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
Resultado del Ejercicio	627.982	2.965.443
<u>Diferencias permanentes:</u>		
(-) Dividendos exentos y efecto por método de participación. (a)	630.580	2.966.090
<u>Pérdida sujeta a amortización</u>	<u>(2.598)</u>	<u>(648)</u>

- a) Corresponde a las ganancias por la aplicación del método de la participación (VPP) por \$ 630.580 (*Ver nota 5*).

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde año 2015 al 2018, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La NIC 24 establece que las transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas (compañías) que directa o indirectamente controlan o son controladas por la compañía.

El siguiente es un resumen de saldos del periodo 2018 con compañías y partes relacionadas:



CEDINVEST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018**

a) Saldos

<u>Relacionadas</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	(1)	
Porkrib S.A.	Préstamos	75.000
Food Packing S.A.	Préstamos	284.000
<u>Total</u>		<u>359.000</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	(2)	
Porkrib S.A.	Préstamos	7
Foodpacking S.A.	Préstamos	1.000
Accionistas	Préstamos	363.825
<u>Total</u>		<u>364.832</u>

1. Saldos pendientes de cobro por préstamos realizados para capital de trabajo.
2. Saldos pendientes de pago por préstamos realizados para el capital de trabajo de las compañías relacionadas.

7. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2018 está conformado de las siguientes cuentas:

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital Social	(a)	800	800
Resultados Acumulados	(b)	2.965.194	(249)
Resultado del ejercicio		627.982	2.965.443
<u>Total</u>		<u>3.593.976</u>	<u>2.965.994</u>

CEDINVEST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2018

a) Capital Social

AL 31 de diciembre de 2018, el capital accionario está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	No. De acciones	Total	%
Cedeño Crespín Fabian Roberto	200	\$ 200	25%
Cedeño Crespín Helga Karina	200	\$ 200	25%
Cedeño Crespín Patricio Xavier	200	\$ 200	25%
Cedeño Gracia Walter Wilfrido	200	\$ 200	25%
<u>Total</u>	800	800	100%

b) Resultados acumulados. – Un resumen de la conformación de la cuenta resultados acumulados.

		... Diciembre 31 ...	
		2018	2017
Ganancias Acumuladas	(a)	2.965.443	-
Perdidas Acumuladas	(b)	(249)	(249)
<u>Total</u>		2.965.194	(249)

- a) La ganancia acumulada, principalmente ha sido generada en el periodo 2017 por la valuación de las inversiones en asociadas por el método de la participación de las acciones en el capital de las compañías receptoras de la inversión.
- b) Las pérdidas acumuladas han sido generadas en los periodos 2015 y 2016 por \$ 35.71 y \$ 212.84 respectivamente.

8. INGRESOS

Un detalle de los ingresos de la compañía:

CEDINVEST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>2018</u>
<u>Ingresos:</u>	
Ganancia por aplicación del método de participación a las inversiones en asociadas (a)	630.580
<u>Total</u>	<u>630.580</u>

a) Ver nota 4.

9. GASTOS

Un detalle de la composición de los gastos de la compañía agrupados por su naturaleza:

<u>Nombre</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>TOTAL</u>
Impuestos y contribuciones	2.593	-	2.593
Comisiones Bancarias	-	5	5
<u>TOTAL</u>	<u>2.593</u>	<u>5</u>	<u>2.598</u>

**10. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación del presente informe, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de CEDINVEST S.A.

