

**HOLDING H & J S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO  
ECONÓMICO 2018**

**OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de la  
Compañía Holding H & J S. A.

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados de la compañía Holding H & J S. A. que comprenden, el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales separados, de cambios en el patrimonio separados y de flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas

En nuestra opinión, los referidos estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía Holding H & J S. A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de preparación y presentación de información financiera, establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

**Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la compañía Holding H & J S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IASB) por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

**Párrafos de énfasis**

Sin que afecte la opinión que hemos emitido, a continuación mencionamos los siguientes aspectos:

1. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 5 a los estados financieros separados, la compañía mantienen inversiones en una Asociada, sobre la que se mantiene influencia significativa, consecuentemente debe consolidar los estados financieros con esa Compañía de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera de Estados Financieros Consolidados - NIIF 10.
2. Los estados financieros de la compañía Holding H & J S. A. al 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron su informe el 20 de abril del 2018, con una opinión sin salvedades.

**Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración de la compañía es la responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

#### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Separados**

La Administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros Separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Entidades NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del establecimiento del control interno determinado por la Administración, como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración de la compañía 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 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 de Compañía Holding H & J S. A., es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la compañía.

#### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Pueden surgir errores, debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos 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 llame la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos 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 eventos 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 identifiqué en el transcurso de la auditoría.



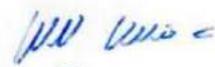
Ing. Franklin Játiva  
Gerente General  
**Latinaudit Latinoamericana de Auditores CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-849  
RUC Firma de Auditoría: 1792377234001

**HOLDING H & J S. A.**
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en bancos	3	2,442	208
Pagos anticipados y otra cuentas por cobrar	4	1,045	395
Total activos corrientes		3,487	603
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones en acciones	5	2,843,507	2,843,507
<b>TOTAL</b>		<b>2,846,994</b>	<b>2,844,110</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos corrientes		1,434	3
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	6,10	2,076,794	2,100,766
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,078,228</b>	<b>2,100,769</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	60,000	60,000
Resultados acumulados		708,766	681,341
Patrimonio de los accionistas		768,766	743,341
<b>TOTAL</b>		<b>2,846,994</b>	<b>2,844,110</b>

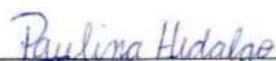
  
 María Paulina Hidalgo Jaramillo  
 Gerente General

  
 David Enrique Pazmiño Campos  
 Contador General

**HOLDING H & J S. A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	8		
Dividendos recibidos		<u>30,630</u>	<u>50,009</u>
GASTOS OPERACIONALES	9	<u>(5,205)</u>	<u>(10,494)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL NETO DEL AÑO		<u>25,425</u>	<u>39,515</u>




---

 María Paulina Hidalgo Jaramillo  
 Gerente General



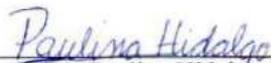

---

 David Enrique Pazmiño Campos  
 Contador General

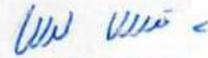
**HOLDING H & J S. A.**
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. Dólares)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	60,000	643,826	703,826
Utilidad neta	-	39,515	39,515
Saldos al 31 de diciembre del 2017	60,000	683,341	743,341
Utilidad neta	-	25,425	25,425
Saldos al 31 de diciembre del 2018	60,000	708,766	768,766



 María Paulina Hidalgo Jaramillo  
 Gerente General

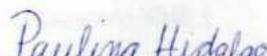


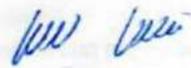
 David Enrique Pazmiño Campos  
 Contador General

**HOLDING H & J S. A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en U. S. Dólares)

	2018	2017
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por dividendos	30,630	50,009
Efectivo pagado a proveedores	(2,255)	(10,697)
Otros, neto	<u>(169)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>28,206</u>	<u>39,312</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Pagos) préstamos a accionistas	<u>(25,972)</u>	<u>(42,070)</u>
Efectivo neto (utilizado en) por actividades de financiamiento	<u>(25,972)</u>	<u>(42,070)</u>
<b>EFFECTIVO EN BANCOS:</b>		
Aumento (disminución) neto de efectivo en bancos	2,234	(2,758)
Comienzo del año	<u>208</u>	<u>2,966</u>
Final del año	<u>2,442</u>	<u>208</u>
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA, CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	<u>25,425</u>	<u>39,515</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS</b>		
Aumento (disminución):		
Cuentas por cobrar	(650)	
Cuentas por pagar	<u>3,431</u>	<u>(203)</u>
Total	<u>2,781</u>	<u>(203)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>28,206</u>	<u>39,312</u>

  
 María Paulina Hidalgo Jaramillo  
 Gerente General

  
 David Enrique Pazmiño Campos  
 Contador General

**HOLDING H & J S. A.**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**


---

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

Holding H& J S. A., es una compañía anónima, constituida en la República del Ecuador el 26 de febrero del 2010, mediante escritura pública otorgada por la Notaría Tercera de la ciudad de Guayaquil, su actividad principal es la compra a nombre propio de acciones o participaciones de compañías, empresas o entes comerciales nacionales o extranjeros, existentes o por constituirse en el futuro, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, de participación, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y así conformar un grupo empresarial.

**2. BASES DE PREPARACIÓN**

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Responsabilidad de la información.-** La información presentada en los estados financieros separados de la Compañía Holding H. & J S. A. es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés, para Profesionales del área Contable, vigentes al 31 de diciembre del 2018.

**Base de medición.-** Los estados financieros separados de la Compañía Holding H. & J S. A. han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía son consistentes con la aplicación de años anteriores. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones., existen normas e interpretaciones que aplican para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, las mismas que se detallan a continuación:

<u>Normas e Interpretaciones</u>	<u>Título de la Norma y/o Interpretación</u>
NIIF 15	Ingresos provenientes de acuerdos con clientes
NIIF 9	Instrumentos financieros
Interpretación CINIIF22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones Anticipadas
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones
Modificaciones a la NIIF 4	Aplicación de la Niif 9, Instrumentos financieros con la Niif 4 Contrato de seguros
Modificación a la NIIF 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Modificaciones a la NIIF 1      Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez

### **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

**Efectivo en bancos.-** Incluye valores mantenidos en cuentas corrientes, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

**Inversiones en acciones.-** Se encuentran valuadas al costo de adquisición, y constituyen títulos de acciones adquiridos a empresas domiciliadas en el País.

**Reconocimiento de los ingresos.-** Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

**Ingresos por dividendos.-** Los dividendos por las inversiones que mantiene la compañía, se reconocen una vez que se ha establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

**Gastos.-** Los gastos se registran al costo histórico. Dichos 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.

### **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

**Flujo de efectivo de entradas y salidas.-** El efectivo mantenido en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Flujo de efectivo en actividades de operación.-** Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

**Flujo de efectivo en actividades de inversión.-** Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.-** Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**Impuestos.-** La compañía no determina el impuesto a la renta corriente debido a que la totalidad de sus ingresos son exentos, puesto que corresponden a dividendos recibidos de empresas establecidas en el País, en las cuales mantiene títulos de acciones.

**Activos financieros.-** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo no corriente debido a que su obligación de pago es superior a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero.-** La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

### **NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD VIGENTES A PARTIR DE ENERO 1 DEL 2018**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB- International Accounting Standard Board) emitió durante el año 2018 dos nuevas normas contables, que entraron en vigencia a partir de enero de los años 2018, las mismas que se detallan a continuación:

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros.-** Sustituye a la NIC 39 (Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición) y su aplicación podría tener un gran impacto en los siguientes aspectos:

- ✓ Clasificación de los instrumentos financieros en categorías, es posible que algunos activos financieros dejen de valorarse al costo amortizado.
- ✓ Las provisiones por riesgos de crédito, que en general se incrementarán.
- ✓ Modificaciones de deudas, lo cual puede conllevar a cambios en los actuales costos financieros reconocidos.

En razón que los activos y pasivos financieros que maneja la Compañía constituyen principalmente instrumento financieros básicos (cuentas por cobrar y cuentas por pagar), la Administración de la Compañía considera que la aplicación de la NIIF 9 modificada, no tiene un efecto importante en la presentación de los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

**NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes.-** Sustituye a la NIC 18 (Ingresos de actividades ordinarias) y a la NIC 11 (Contratos de Construcción), su enunciado constituye un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos, basadas en las obligaciones de desempeño. Su aplicación puede tener un impacto significativo en empresas que manejen proyectos a largo plazo, o, con potenciales productos y servicios combinados.

Cabe señalar que el origen de los ingresos que percibe la compañía proviene de dividendos que recibe por títulos de acciones que mantiene la compañía en Empresas Locales.

Con el propósito de establecer si los enunciados descritos en la Niif 15, tendrían afectación significativa en el registro de los ingresos de la Compañía, la Administración ha considerado prudente analizar los aspectos que a continuación se mencionan:

- ✓ Identificar el tipo de contrato celebrado con el cliente.
- ✓ Identificar las obligaciones separadas del contrato.
- ✓ Determinar el precio de la transacción.
- ✓ Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.

- ✓ Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

Una vez analizado los asuntos descritos anteriormente, y en consideración a la actividad propia que realiza la empresa, la Administración ha concluido que la aplicación de la NIIF 15 no tiene un efecto importante en la presentación de sus estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

### NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se detallan las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, cuya vigencia es a partir del 1 de enero del 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, considerando la naturaleza de sus operaciones, desde la fecha en que entren en vigencia:

	<u>Nomas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de pagos anticipados con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, reducción y liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Enero 1, 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros adjuntos conforme a Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) requiere que la Administración de la compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de dichos 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.

A continuación se detallan las estimaciones que ha considerado la compañía para la preparación de sus estados financieros:

**Deterioro del valor de los activos.-** 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad

generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 cargo 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.

Durante el año 2018, la compañía no consideró necesario reconocer pérdidas por deterioro.

**Valor justo de activos y pasivos:**

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

**Provisiones:**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

### 3. EFECTIVO EN BANCOS

Un resumen de efectivo en bancos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
(en U. S. dólares)		
Banco Pichincha	2,442	208
<b>Total</b>	<b>2,442</b>	<b>208</b>

### 4. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
(en U. S. dólares)		
Anticipos	650	
Retenciones en la fuente	395	395
<b>Total</b>	<b>1,045</b>	<b>395</b>

### 5. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de inversiones en acciones, es como sigue:

Compañía emisora de acciones	Valor nominal		Valor de adquisición	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2018	2017	2018	2017
.....(en U. S. dólares).....				
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	640,000	640,000	1,195,545	1,195,545
Novopan del Ecuador S. A.	269,704	210,190	226,480	226,480
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	591	591	679,411	679,411
Agrícola Comercial Florcaña S. A.	422	422	616,396	616,396
Agrícola Comercial Cata mayo Agrocatsa S. A.	50,000	50,000	6,646	6,646
Sociedad Agropecuaria Jaramillo Arguello Sagroja S. A.	300	300	78,463	78,463
Tilestoni S. A.	1,900	1,900	40,566	40,566
<b>Total</b>	<b>962,917</b>	<b>903,403</b>	<b>2,843,507</b>	<b>2,843,507</b>

Un detalle de la proporción de participación accionaria y poder de voto, es como sigue:

<u>Compañía emisora de acciones</u>	<u>Actividad principal</u>	Proporción de Participación accionaria y poder de voto	
		<u>2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u> .....(%).....
Monterrey Azucarera Lojana C. A.	Producción de azúcar refinada de caña	17,87	17,78
Novapan del Ecuador S. A.	Fabricación de madera terciada y tableros de madera enchapada	0,31	0,31
Sociedad Agrícola Viñavalle S. A.	Cultivo de caña de azúcar	19,70	19,70
Agrícola Comercial Florcaña S. A.	Cultivo de caña de azúcar	12,06	12,06
Agrícola Comercial Catamayo Agrocatsa S. A.	Servicios relacionados con Actividades agrícolas	16,67	16,67
Sociedad Agropecuaria Jaramillo Arguello Sagroja S. A.	Agrícola y ganadera	15,00	15,00
Tilestoni S. A. (1)	Compra venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles	95,00	95,00

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantiene acciones en la empresa Tilestoni S. A. por un valor nominal de US\$. 1.900, el mismo que representa el 95 % del capital social de dicha empresa. Según lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 28, Inversiones en Asociadas, párrafo 6, titulado “Influencia Significativa”, prescribe que “Se presume que el inversor ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de subsidiarias), el 20 % o más del poder de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.
- (2) Por lo anteriormente mencionado, la Administración de la compañía ha considerado necesario preparar estados financieros consolidados con la Asociada y presentar a los Entes de control a partir del año 2019.

## 6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U. S. dólares)	
Partes relacionadas (ver Nota 10)	<u>2,076,794</u>	<u>2,100,766</u>

Los saldos registrados en el rubro de cuentas por pagar a partes relacionadas, constituyen principalmente, préstamos entregados por los accionistas de la compañía, utilizados para adquirir acciones en varias empresas establecidas en el Ecuador.

**7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.**- El capital social de la compañía asciende a US\$. 60.000, constituido por 600 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 100 cada una.

**8. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de ingresos por dividendos recibidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U. S. dólares)	
Novopan del Ecuador S. A.	30,630	30,630
Agrícola Comercial Florcaña S. A.	-	19,378
<b>Total</b>	<u>30,630</u>	<u>50,008</u>

**9. GASTOS OPERACIONALES**

Un resumen de los gastos operacionales, reportados en los estados financieros, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U. S. dólares)	
Gastos administrativos	5,036	10,466
Gastos financieros	169	28
<b>Total</b>	<u>5,205</u>	<u>10,494</u>

**10. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS**

Durante el año 2018, la compañía no efectuó transacciones significativas con partes relacionadas que ameriten ser reveladas.

Un detalle de cuentas por pagar a partes relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U. S. dólares)	
Cónyuges Hidalgo Jaramillo	1,224,163	1,224,163
Margarita Matilde Jaramillo Arguello	315,262	341,234
Miguel Andrés Hidalgo Jaramillo	185,703	183,703
Isabel Hidalgo Jaramillo	175,833	175,833
María Paulina Hidalgo Jaramillo	17,833	175,833
<b>Total</b>	<u>2,076,794</u>	<u>2,100,766</u>

**11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 16, 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la compañía y serán presentados a los señores Accionistas y a la Junta General para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.

---