

ZUVELCORP S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
e Informe de los Auditores Independientes

ZUVELCORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado Separado de Situación Financiera	6
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros Separados	8 - 11

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES:	Pequeñas y Medianas Empresas
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
SRI:	Servicio de Rentas Internas
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ZUVELCORP S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de ZUVELCORP S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y el estado separado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ZUVELCORP S.A. al 31 de diciembre de 2018 por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

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

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría.

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 separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados 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.

Empresa en Marcha

Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros separados adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ZUVELCORP S.A. no ha tenido operaciones ni ha realizado transacciones, por lo cual no presenta el estado de resultados integral y de flujos de efectivo por el referido año.

Al 31 de diciembre de 2018, ZUVELCORP S.A. tiene la obligación de realizar y presentar ante su organismo de control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador) la consolidación de sus estados financieros con su compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A., según la nota 7 de este informe.

La consolidación de los estados financieros deberá realizarse en base a la sección 9 "Estados Financieros Consolidados y Separados" de la NIIF para PYMES; y de acuerdo con los plazos establecidos según las resoluciones No. SC.SG.DRG. G. 14.003 y SC.ICL.DCCP. G. 13.009 emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero 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. Errores pueden surgir 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, 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.

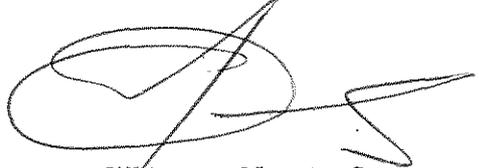
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas 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, basados 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 llamemos 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

WENS CONSULTING de AUDITING

SC-RNAE -815

11 de septiembre de 2019



Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

ZUVELCORP S.A.

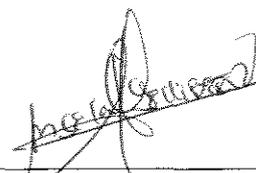
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(En U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		800	800
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversión en compañía subsidiaria	5	148,500	148,500
Activo fijo		<u>692</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>149,992</u>	<u>149,300</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		660	0
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		32	0
Total pasivos		<u>692</u>	<u>0</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	6	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		<u>148,500</u>	<u>148,500</u>
Total patrimonio		<u>149,300</u>	<u>149,300</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>149,992</u>	<u>149,300</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Boris Jarrin Stagg
Representante legal



Ing. Com. Angela Gellibert V.
Contadora

ZUVELCORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futura Capitalizaciones</u> (En U.S. Dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	800	148,500	149,300
Resultado del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	148,500	149,300
Resultado del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>800</u>	<u>148,500</u>	<u>149,300</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Boris Jarrin Stagg
Representante legal



Ing. Com. Angela Gellibert V.
Contadora

ZUVELCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

ZUVELCORP S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, mediante escritura pública en el Cantón Guayaquil el 27 de septiembre de 2010, e inscrita en el registro mercantil el 4 de octubre de 2010.

La actividad de ZUVELCORP S.A., es la asesoría jurídica y la tenencia de acciones o participaciones en compañías subsidiarias dedicadas principalmente a la comercialización de leche. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha tenido operaciones ni ha realizado transacciones, por lo cual no presenta los estados separados de resultados integral y de flujos de efectivo por el referido año.

Al 31 de diciembre de 2018, ZUVELCORP S.A. es propietaria del 99% de las acciones de su subsidiaria RAYOLOMA S.A., la cual está dedicada a la producción y venta de leche para la comercialización en el mercado ecuatoriano.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

La Compañía mantiene sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros separados adjuntos, fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía no ha tenido operaciones ni ha realizado transacciones durante los años 2018 y 2017, por lo tanto, no presenta los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo de los referidos años. Estas situaciones indican la existencia de una

incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios, si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos activos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. 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 un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la sección 13 "Inventarios" o el valor en uso de la sección 27 "Deterioro del valor de los Activos" de las NIIF para PYMES.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Fundación es el dólar de los Estados Unidos de América.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros separados adjuntos se detallan a continuación:

3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado Separado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros separados y como no corriente, los mayores a ese período.

3.2. Caja y bancos

Representa saldo de dinero en efectivo que la Compañía posee en caja y bancos.

3.3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

3.4. Inversión en compañía subsidiaria

Representan inversión en ZUVELCORP S.A., Compañía Subsidiaria, en la cual ejerce una influencia significativa y tiene un control individual o conjunto, mediante el poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

4. USO DE ESTIMADOS Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. De acuerdo con lo dispuesto por la sección 27 "Deterioro del valor de los activos" de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

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.

5. INVERSION EN COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018, representa el valor de la inversión en acciones en RAYOLOMA S.A., compañía con un porcentaje de participación accionaria del 99%.

La sección 9 "Estados financieros consolidados y separados" de la NIIF para PYMES determinan que la Compañía que posea inversiones en Compañías Subsidiarias con poder de voto por su participación accionaria mayor al 50%; así como por su poder de decisión sobre las políticas financieras y operativas, debe presentar estados financieros consolidados.

ZUVELCORP S.A. tiene prevista la consolidación de sus estados financieros separados con RAYOLOMA S.A., la cual considera que tendrá una relevancia significativa que afectará materialmente a sus estados financieros individuales.

6. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital social	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones	<u>148,500</u>	<u>148,500</u>
Total	<u>149,300</u>	<u>149,300</u>

Capital Social. – Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía se encuentra constituido por 800 acciones con un valor nominal unitario de US\$1; estas acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La composición accionaria del capital social es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>2018</u>	
	<u>N°</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>
Jarrín Stagg Boris Andrés	400	50%
Jarrín Stagg Daniel Alberto	<u>400</u>	<u>50%</u>
	<u>800</u>	<u>100%</u>

Aporte para Futuras Capitalizaciones. – Al 31 de diciembre de 2018, representa aportación realizada por el Sr. Jarrín Stagg Boris Andrés y Jarrín Stagg Daniel Alberto, sobre la adquisición de las acciones de RAYOLOMA S.A., a nombre de Zuvelcorp S.A. Esta aportación fue realizada mediante transferencia de acciones el 3 de febrero de 2015.

7. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

De acuerdo con las NIIF para PYMES, los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF para PYMES, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con RAYOLOMA S.A., empresa que se controla, pues posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, los que se presentan en otro informe.

Los estados financieros separados de Rayoloma S. A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de ZUVELCORP S.A. sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de las compañías subsidiarias.

8. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (11 de septiembre de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

10. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 21 de marzo de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los Estados Financieros Separados serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.
