

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados separados de Situación Financiera

Estados separados del Resultado Integral

Estados separados de Cambios en el Patrimonio

Estados separados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares Estadounidenses
Compañía	-	Bizwellconsulting Group S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Bizwellconsulting Group S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Bizwellconsulting Group S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados 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 separados adjuntos se presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Bizwellconsulting Group S.A. 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

Sobrestimación de las inversiones en subsidiarias y registro de dividendos

Al 31 de diciembre de 2017, el valor en libros de las Inversiones en subsidiarias es superior en un importe de, US\$441,565 respecto al valor contable de las participaciones poseídas. La Compañía optó por registrar sus inversiones en acciones en subsidiarias, al método de la participación (valor patrimonial proporcional), sin embargo al cierre del ejercicio 2017 no registró este deterioro.

Por otra parte la Compañía registró los dividendos recibidos de sus subsidiarias en el 2017, en el resultado del periodo, habiendo elegido el método de participación, se debió reconocer estos dividendos como una reducción del valor del registro en libros de la inversión.

Estos efectos quedarían regularizados una vez que los estados financieros separados sean 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 separados" de nuestro informe. Somos independientes de Bizwellconsulting Group S.A., 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

Los estados financieros separados de Bizwellconsulting Group S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron auditados ya que la Compañía no alcanzaba los parámetros requeridos para ser sujetos a auditoría externa.

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

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

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados 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 Bizwellconsulting Group S.A. al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Febrero, 15 del 2019
Guayaquil, Ecuador

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

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196



Anexo 1

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

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 Bizwellconsulting Group S.A.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, 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 futuras 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.

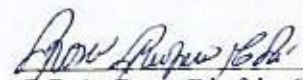
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos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

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	392	823
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	22,052	19,775
Total activo corriente		22,444	20,598
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias	6	921,407	702,004
Total activo no corriente		921,407	702,004
Total activo		943,851	722,602
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	7	138,286	-
Total pasivo corriente		138,286	-
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar a largo plazo	8	514,361	506,408
Total pasivo no corriente		514,361	506,408
<u>Patrimonio</u>	10		
Capital social		2,000	2,000
Resultados acumulados		214,194	104,040
Resultados del ejercicio		75,010	110,154
Total patrimonio		291,204	216,194
Total pasivo y patrimonio		943,851	722,602

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


Econ. Jorge Ayala Romero
Gerente General


C.P.A. Rosa Riofrio Cali
Contador General

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.
ESTADOS SEPARADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	12	75,941	110,315
Gastos administrativos y otros		<u>(931)</u>	<u>(161)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		75,010	110,154
Menos gasto por impuesto a la renta Corriente	11	-	-
Utilidad del ejercicio y resultado integral del año		<u>75,010</u>	<u>110,154</u>

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


 Econ. Jorge Ayala Romero
 Gerente General

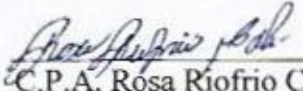

 C.P.A. Rosa Riofrio Cali
 Contador General

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015		2,000		104,040	106,040
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado		-	104,040	(104,040)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	110,154	110,154
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10	<u>2,000</u>	<u>104,040</u>	<u>110,154</u>	<u>216,194</u>
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado		-	110,154	(110,154)	-
Utilidad del ejercicio		-	-	75,010	75,010
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10	<u>2,000</u>	<u>214,194</u>	<u>75,010</u>	<u>291,204</u>

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

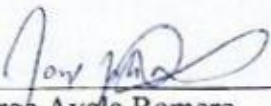

 Econ. Jorge Ayala Romero
 Gerente General

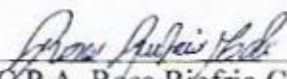

 C.P.A. Rosa Rofrio Cali
 Contador General

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Dividendos recibidos en efectivo		11,000	114,000
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Salidas de efectivo		(931)	(160)
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de operación		10,069	113,840
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados en efectivo		(3,300)	(114,000)
Préstamos realizados a subsidiarias		(7,200)	
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(10,500)	(114,000)
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(431)	(160)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		823	983
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	392	823

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


 Econ. Jorge Ayala Romero
 Gerente General


 C.P.A. Rosa Ríofrío Cali
 Contador General

BIZWELLCONSULTING GROUP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La compañía BizwellConsulting Group S.A., fue constituida el 24 de agosto de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de agosto de 2015, su objeto social es la compra de activos financieros, inversiones, acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de la propiedad accionaria, gestión administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial (Véase Nota 6).

La Compañía podrá invertir en todo tipo de proyectos y podrá también formar parte de otras sociedades y sucursales en cualquier cantón del país o ciudad del extranjero.

Al 31 de diciembre del 2017, los Accionistas son:

Nombres	Acciones US\$	Nacionalidad	Porcentajes
Ayala Romero Jorge Enrique	1,020	Ecuatoriana	51%
Mendoza Zambrano Wendy Katherine	980	Ecuatoriana	49%
	<u>2,000</u>		<u>100%</u>

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF emitidas 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 separados. 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 separados de Bizwellconsulting Group S.A. 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 separados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldo en efectivo y 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) Inversiones en subsidiarias. -

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

La Compañía ha optado por el método de la participación, donde la inversión se registra inicialmente al costo, y se incrementará y disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(f) 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.

(g) 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.

(ii) Impuestos diferidos. - 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 separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 impuestos diferidos 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(h) Reconocimiento de ingresos. -

Los únicos ingresos que genera la Compañía son por el método de la participación, en el cual el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor.

(i) 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.

(j) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros separados 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.

(k) Instrumentos financieros. -

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.

(l) 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.

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

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

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros”.	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos 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
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 separados 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 separados. 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 utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el 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 C.A.	392	823

Corresponden a depósitos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. A la fecha de este informe, este banco local 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:		
Transfer Pricing Advisors S.A. Transvisor	10,679	9,775
Neocomercio S.A.	10,673	10,000
Préstamo:		-
Chikyplace Costa Cía. Ltda.	700	-
	22,052	19,775

NOTA 6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Inversiones en subsidiarias consistían en:

(Véase página siguiente)

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal US\$	2017 US\$	2016 US\$	Actividad principal
Neocomercio S.A.	99.94%	1.00	431,309	431,309	Actividades de asesoramiento en el campo contable y tributario.
Transfer Pricing Advisors S.A. Transvisor	99.88%	1.00	270,512	270,512	Actividades de asesoría financiera.
Junior Place Cía. Ltda.	66.70%	1.00	(1) 182,086	-	Actividades de parques recreativos.
Chikyplace Costa Cía. Ltda.	85.00%	1.00	36,308	183	Actividades de entretenimiento infantil.
Ayala & Mendoza Consultores Amconca C.A.	99.00%	1.00	792	-	Actividades tributarias asesoramiento y de representación de clientes ante la Autoridad Tributaria.
Chikyexpress Sur S.A.	99.88%	1.00	400	-	Actividades de esparcimiento y recreativas.
			<u>921,407</u>	<u>702,004</u>	

(1) Con fecha 4 de junio del 2018 la Compañía realizó la cesión del 100% de las acciones, a terceros.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

	2017	2016
Señora Fabiola Jiménez Montero	(1) 10,200	-
Señora María del Rocío Aguirre	(2) 36,000	-
Señor Jorge Ayala Romero	(2) 92,086	-
	<u>138,286</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a valores por pagar originados por el incremento de la inversión en acciones en Chikyplace Costa Cía. Ltda. por un monto de US\$36,125 (Véase Nota 6).

(2) Corresponde a valores por pagar originados por la adquisición de nuevas inversiones en acciones de Junior Place Cía. Ltda. Por un monto de US\$182,086 (Véase Nota 6).

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Accionistas	474,169	506,408
Junior Place Cía. Ltda.	33,000	-
Amconca C.A.	4,792	-
Señora Fabiola Jiménez Montero	2,000	-
Chikyexpress Sur S.A.	400	-
	<u>514,361</u>	<u>506,408</u>

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		2017	2016
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	392	823
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	22,052	19,775
		<u>22,444</u>	<u>20,598</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	138,286	-
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 8)	514,361	506,408
		<u>652,647</u>	<u>506,408</u>

NOTA 10. PATRIMONIO:

Capital social. - El capital social consiste en 2,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en su totalidad. La Compañía no ha apropiado valor alguno para esta reserva.

NOTA 11. IMPUESTO A LA RENTA:

Impuesto a la renta reconocida en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	75,010	110,154
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Dividendos exentos	(75,941)	(110,315)
Gastos no deducibles	<u>931</u>	<u>161</u>
Base gravable	-	-
Tasa de impuesto	(1) 22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

De acuerdo con disposiciones de La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, las sociedades recién constituidas, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 12. INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos fueron originados por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por dividendos	75,941	21,287
Ingresos provenientes de ajuste por VPP	-	89,028
(1)	<u>75,941</u>	<u>110,315</u>

VPP.- Valor Patrimonial Proporcional.

- (1) El detalle es como sigue:

	Neocomercio S.A.	Transfer Pricing Advisors S.A. Transvisor	Chikyplace Costa Cía. Ltda.	Total
2016:				
Dividendos	-	21,287	-	21,287
Ajustes por VPP	37,760	51,255	13	89,028
2017:				
Dividendos	30,114	45,827	-	75,941

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (febrero, 15 del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

NOTA 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en enero, 14 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.