

***Informe de los Auditores
Independientes***

“CEREC HOLDING-COMPANY S.A.”

Diciembre 31 de 2018

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DEL 2018

INDICE

1. Abreviaturas utilizadas	3
2. Opinión de los Auditores Independientes	4
3. Estado de Situación Financiera	6
4. Estado de Resultados Integrales	8
5. Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	9
6. Estado de Flujos de Efectivo	10
7. Políticas Contables y Notas Explicativas	12

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DEL 2018

Abreviaturas utilizada

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAAS	Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento

Compañía: CEREC HOLDING-COMPANY S.A.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:
CEREC HOLDING-COMPANY S.A.

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía CEREC HOLDING-COMPANY S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre de 2018, el Estado del Resultado, el Estado de Cambios en el Patrimonio neto y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía a 31 de diciembre de 2018, 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), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la compañía 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 esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otro asunto

La compañía CEREC HOLDING-COMPANY S.A., se encuentra en el primer año de auditoría de acuerdo con el Reglamento sobre auditoria externa emitido por la Superintendencia de Compañías, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016. Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2017, se presentan a efectos comparativos.

Responsabilidades de la Dirección y de los responsables de la Administración de la compañía en relación con los Estados Financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la Gerencia 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 compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Administración de la compañía 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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros se encuentra en la página web de la Superintendencia de Compañías en: <http://www.supercias.gob.ec/portal/>. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 se emite por separado.



Lcdo. Nelson Aguirre
Socio
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.
La Granja N32-139 y Av. Amazonas
Edificio El Ejecutivo: Of. 503 -702-703

Quito DM, 26 de abril de 2019

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

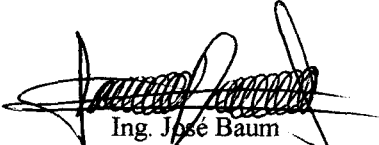
En dólares Americanos

		DICIEMBRE	
	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	10.981,98	9.266,24
Activos por impuestos corrientes	6	3.158,01	40,20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14.139,99	9.306,44
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones No corrientes	7	3.200.000,00	18.325.988,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.200.000,00	18.325.988,00
		-	-
TOTAL DEL ACTIVOS		3.214.139,99	18.335.294,44
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes-Proveedores	8	13,20	-
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes-otros	9	38.500,00	3.840.000,00
Otros pasivos corrientes	10	8.845,76	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		47.358,96	3.840.000,00
Suman y pasan....		47.358,96	3.840.000,00

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

En dólares Americanos

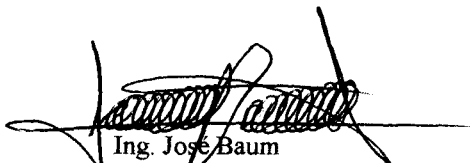
	NOTAS	DICIEMBRE	
		31/12/2018	31/12/2017
Suman y Vienen.....		47.358,96	3.840.000,00
PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		-	-
TOTAL DEL PASIVOS		47.358,96	3.840.000,00
PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito o Asignado	11	10.000,00	10.000,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	12	3.200.000,00	12.160.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS	13		
(-) Pérdida acumulada de ejercicios anteriores		(741,18)	-
Utilidad del ejercicio		-	-
Pérdida del ejercicio		(42.477,79)	(741,18)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
SUPERAVIT DE REVALUACIONES ACUMULADOS	14		
Ganancias y pérdidas acumuladas por inversiones en instrumentos de patrimonio		-	2.326.035,62
		3.166.781,03	14.495.294,44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.214.139,99	18.335.294,44
		-	-


 Ing. José Baum
GERENTE GENERAL


 Lcda. Lourdes Simbaña
CONTADORA

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017
En dólares Americanos

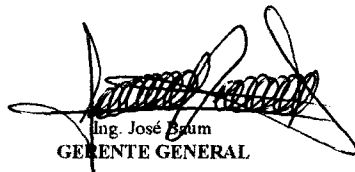
		Diciembre	
	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos de Actividades Ordinarias		-	-
Otros Ingresos		-	-
TOTAL INGRESOS		-	-
(+) GANANCIA BRUTA		-	-
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de Administración y Ventas	15	41.365,73	223,03
(=) UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		(41.365,73)	(223,03)
 (-) Gastos no Operacionales-Financieros	16	1.112,06	518,15
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	(42.477,79)	(741,18)
15% Participación a Trabajadores	17	-	-
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)		(42.477,79)	(741,18)
Impuesto Causado	17	-	-
(=)UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO DIFERIDOS		(42.477,79)	(741,18)
(=) GANANCIA(PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		(42.477,79)	-741,18


 Ing. José Baum
GERENTE GENERAL


 Lcda. Lourdes Simbaña
CONTADORA

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
En dólares Americanos

DETALLE	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
				Otros Superávit por revaluación	(-) Pérdidas acumuladas	Ganancia neta del periodo /Utilidad del Ejercicio	Pérdida neta del periodo /Pérdida del Ejercicio	
				30504	30602	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2018	99	10.000,00	3.200.000,00	-	(741,18)	-	(42.477,79)	3.166.781,03
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO	9901	10.000,00	12.160.000,00	2.326.035,62	-	-	(741,18)	14.495.294,44
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	(8.960.000,00)	(2.326.035,62)	(741,18)	-	(41.736,61)	(11.328.513,41)
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR (2017):	990101	10.000,00	12.160.000,00	2.326.035,62	-	-	(741,18)	14.495.294,44
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102	-	-	-	-	-	-	-
CORRECCION DE ERRORES	990103	-	-	-	-	-	-	-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:								
Aumento (Disminución) de Capital	990201							-
Aportes Futuras Capitalizaciones	990202		-					-
Dividendos	990204							-
Transferencia de resultados a otras cuentas	990205				(741,18)		741,18	-
Otros cambios (detallar)	990209		(8.960.000,00)	(2.326.035,62)				(11.286.835,62)
Resultado integral total del año (Ganancia o Pérdida)	990210					-	(42.477,79)	(42.477,79)


Ing. José Baum
GERENTE GENERAL

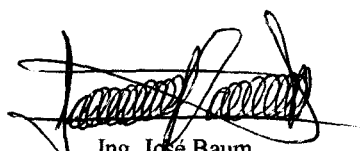

Lda. Lourdes Simbaña
CONTADORA

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 En dólares Americanos

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Incremento neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al efectivo		
95 antes del efecto de los cambios	1.715,74	9.266,24
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de		
9501 operación	1.715,74	3.839.218,62
950101 Clases de Cobros por Actividades de Operación	13,20	-
95010101 Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	-	-
95010105 Otros cobros por actividades de operación	13,20	-
950102 Clases de Pagos por actividades de operación	(3.117,81)	-
95010201 Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-	-
95010205 Otros pagos por actividades de operación	(3.117,81)	-
950105 Intereses pagados	(1.112,06)	-
950108 Otras entradas (salidas) de efectivo	5.932,41	3.839.218,62
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de		
9502 Inversión	-	(18.325.988,00)
950201 Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	-	-
950202 Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para	-	(18.325.988,00)
950221 Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
9503 Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financia	-	14.496.035,62
950301 Aporte en efectivo por aumentos de capital	-	12.160.000,00
950310 Otras entradas (salidas de efectivo)	-	2.336.035,62
9504 Efectos de la variacion en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
950401 Efectos de la variacion en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
9505 Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.715,74	9.266,24
9506 Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	9.266,24	-
9507 Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	10.981,98	9.266,24
	-	0,00

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 En dólares Americanos

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E	(42.477,79)	(741,18)
96 IMPUESTO A LA RENTA		
970 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	-	-
97001 Ajustes por gasto de depreciación y amortización	-	-
97011 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
980 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	44.193,53	3.839.959,80
98001 (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-	-
98002 (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(3.117,81)	(40,20)
98006 Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	13,20	-
98007 Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	47.298,14	3.840.000,00
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de		
9820 operación	1.715,74	3.839.218,62
	(0,00)	-


 Ing. José Baum
GERENTE GENERAL


 Lcda. Lourdes Simbaña
CONTADORA

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CEREC HOLDING-COMPANY S.A. (En adelante “La compañía”) Está legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 26 de abril del 2017, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 02 de mayo del 2017 en la ciudad de Quito – Ecuador.

Naturaleza y denominación: **CEREC HOLDING-COMPANY S.A.** Es una sociedad anónima, de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas y por las disposiciones de los estatutos de la escritura de constitución.

Objeto Social: La compañía se dedicará a: actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y fondos de pensiones, entre otras estipuladas en los estatutos de la compañía.

Plazo y duración: El plazo de duración para el cual se constituye la compañía es de noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública (02/05/2017).

Domicilio principal de la compañía: Quito - Ecuador

Domicilio Fiscal: En la ciudad de Quito, Calle Francisco Salazar E10-59 y Camilo Destruge, E10-59 con RUC: 1792756995001.

Estructura Organizacional y Societaria

La compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, según su organigrama estructural.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF completas**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

La preparación de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones, y supuestos que afecten la aplicación de políticas contables y estimaciones y supuestos relevantes, son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración. Estas estimaciones y supuestos comprenden el Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía y formulados:

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la compañía en el ejercicio terminado en esa fecha.
- En la Nota N° 3: “**Principios, políticas contables y criterios de valoración**”, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2018.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entraron en vigencia en enero de 2018.

Las siguientes normas se encuentran vigentes a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Normas</u>	<u>A partir de:</u>
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias provenientes de Contratos Con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por Acciones – (Enmiendas a la NIIF 2)	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de Inversión	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018

La siguiente norma es de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada a continuación:

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

<u>NIIF</u>	<u>Normas</u>	<u>A partir de:</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

2.2. Medición de los valores razonables

De acuerdo con la NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “Valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios de comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas de datos observables en el mercado.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

2.5. Periodo Contable

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre del 2017.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018 y 2017.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018 y 2017.
- Los Estados de Flujos de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018 y 2017.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Se registran los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Se registran en efectivo: tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y en equivalentes de efectivo se registran las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles, con un vencimiento original de 3 meses o menos, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor. Los sobregiros bancarios se clasificarán como recursos ajenos en el pasivo corriente.

3.2. Inversiones Corrientes

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la administración al momento de su adquisición en:

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

A valor razonable con cambios en resultados. - En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que, desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.

Disponibles para la venta. - en este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse a corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

Mantenidos hasta el vencimiento. - en este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en que ocurran.

3.3. Activos Financieros (Instrumentos Financieros)

Los activos financieros dentro del alcance NIIF 9 “Instrumentos Financieros” son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar y por pagar, inversiones, la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Inversiones No Corrientes

Comprenden las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas, así como otros derechos representativos de capital (de naturaleza permanente) en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos. También incluye su respectivo deterioro del valor, en caso de existir.

Inversiones en Subsidiarias:

Una subsidiaria es una entidad que está controlada por otra entidad. Una entidad que sea una controladora debe presentar Estados Financieros consolidados.

La compañía no ha considerado el método de participación (también conocido como valor patrimonial proporcional) para la contabilización de las inversiones.

La compañía registra Inversiones en la compañía “BIELA Y BEBIDAS DEL ECUADOR S.A. BIELESA” de 7.899.999 contabilizado al valor de mercado al 31 de diciembre de 2018 por \$ 3.200.000,00.

3.4. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa tributaria vigente, que el contribuyente recuperará en el corto plazo, como son: las Retenciones en la fuente efectuada por los clientes (Renta), Crédito Tributario IVA, las cuales se encuentran

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

3.5. Servicios y otros pagos anticipados

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los activos por “gastos pagados por anticipado” se van dando de baja, reconociéndose como un gasto en el estado de resultados, en la medida que se van recibiendo los servicios o se obtiene el control de los bienes.

3.6. PASIVO:

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

3.7. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existiere, se reconocerán como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo, cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio de proveedores es de corto plazo.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

3.8. Pasivos por Beneficios a empleados a corto plazo

Pasivos corrientes: se registran las obligaciones presentes con los empleados como beneficios sociales: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones; Obligaciones con el IESS. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no registra empleados.

3.9. Patrimonio

Capital social:

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 está distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUMERO DE ACCIONES	TOTAL CAPITAL	%
J8 HOLDING COMPANY S.A.	1.000,00	1.000	1.000,00	10%
MABEL GROUP-HOLDING S.A.	1.500,00	2.500	1.500,00	15%
MONTANGELLO HOLDING COMPANY S.A.	1.250,00	2.500	1.250,00	12.5%
ORTIZ CEVALLOS JORGE ROBERTO	700,00	700	700,00	7%
ORTIZ CEVALLOS PABLO ERNESTO	700,00	700	700,00	7%
KASPERSAK S.A.	900,00	900	900,00	9%
TRES-CIENTO-UNO-SEISCIENTO SETENTA	3.950,00	3.950	3.950,00	39.5%
TOTAL	10.000,00	10.000	10.000,00	100%

Valor por acción \$ 1.00 cada una.

3.10. Aportes Futura Capitalización

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía presenta en su patrimonio, como aporte a futura capitalización los siguientes valores:

ACCIONISTAS	Aporte \$
J8 HOLDING COMPANY S.A.	320.000,00
MABEL GROUP-HOLDING S.A.	480.000,00
MONTANGELLO HOLDING COMPANY S.A.	400.000,00
ORTIZ CEVALLOS JORGE ROBERTO	224.000,00
ORTIZ CEVALLOS PABLO ERNESTO	224.000,00
KASPERSAK S.A.	288.000,00
TRES-CIENTO-UNO-SEISCIENTOS	1.264.000,00
Total	3.200.000,00

Según se aprueba en Acta de Junta de Accionistas del 03 de diciembre de 2018.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

3.11. Reconocimiento de gastos de administración y ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de bienes y servicios, y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas.

3.12. Estado de Flujos de Efectivo

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

En el Estado de Flujos de Efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la compañía, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de Inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- **Actividades de Financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; caja, bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

3.13. Principio de negocio en marcha

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de que la compañía está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, la compañía no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.14. Medio Ambiente

Las actividades de la compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(En dólares Americanos)

3.15. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de Riesgo

La Administración es responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua, se administran procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

4.2. Riesgos propios y específicos:

a. Riesgos de tipo de cambios

La compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras, como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

4.3. Riesgos sistemáticos o de mercado:

a. Riesgo de interés

La compañía se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo.

b. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

c. Riesgo de inflación liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentra dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
En dólares Americanos

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

dic-18

dic-17

Un resumen de ésta cuenta, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Caja	1.000,00	1.000,00
Bancos	9.981,98	8.266,24
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10.981,98	9.266,24

6 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

dic-18

dic-17

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	3.158,01	40,20
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	3.158,01	40,20

ACTIVOS NO CORRIENTES

7 INVERSIONES NO CORRIENTES

dic-18

dic-17

Un resumen de ésta cuenta, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
En subsidiarias		
Inersiones BIELESA	3.200.000,00	18.325.988,00
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES	3.200.000,00	18.325.988,00

Inversiones registradas al valor de mercado al 31 de diciembre de 2018.

PASIVOS CORRIENTES

8 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES

dic-18

dic-17

Un resumen de ésta cuenta, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Cuentas y Documentos por pagar proveedores corrientes no relacionados locales	13,20	-
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	13,20	-

9 OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

OTRAS RELACIONADAS

dic-18

dic-17

Un resumen de ésta cuenta, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Otras cuentas y documentos por pagar relacionadas locales	38.500,00	3.840.000,00
TOTAL OTRAS RELACIONADAS	38.500,00	3.840.000,00

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
En dólares Americanos

10 OTROS PASIVOS CORRIENTES

dic-18

dic-17

Un resumen de ésta cuenta, es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Otros (Incluye la Administración Tributaria 103 -104)	8.845,76	-
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	8.845,76	-

PATRIMONIO

11 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

dic-18

dic-17

Un resumen del capital suscrito es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Capital Suscrito o asignado		
J8 HOLDING COMPANY S.A.	1.000,00	2.000,00
MABEL GROUP-HOLDING S.A.	1.500,00	2.500,00
MONTANGELLO HOLDING COMPANY S.A.	1.250,00	2.500,00
ORTIZ CEVALLOS JORGE ROBERTO	700,00	1.500,00
ORTIZ CEVALLOS PABLO ERNESTO	700,00	1.500,00
KASPERSAK S.A.	900,00	-
TRES-CIENTO-UNO-SEISCIENTO SETENTA	3.950,00	-
TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	10.000,00	10.000,00

12 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

dic-18

dic-17

Un resumen de aportes futuras capitalizaciones es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Aportes futuras capitalizaciones	3.200.000,00	12.160.000,00
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	3.200.000,00	12.160.000,00

Mediante Acta de Junta de Accionistas se decide devolver el 80% del aporte realizado por los accionistas y en la misma Junta se decide pagar con acciones de la Inversión en BIELA Y BEBIDAS DEL ECUADOR S.A. BIELESA

13 RESULTADOS ACUMULADOS

dic-18

dic-17

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
(-) Pérdidas de ejercicios anteriores	(741,18)	-
(-) Pérdidas del ejercicio	(42.477,79)	(741,18)
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	(43.218,97)	(741,18)

14 OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS

dic-18

dic-17

Un resumen de otros resultados integrales es como sigue:

DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Otros	-	-
Ganancias y pérdidas acumuladas por inversiones en instrumentos de patrimonio	-	2.326.035,62
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	2.326.035,62

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.
Notas a los Estados Financieros
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
En dólares Americanos

CUENTAS DE RESULTADOS

15 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	dic-18	dic-17
Un resumen de gastos de venta y administración es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
Honorarios, profesionales y dietas	25.870,45	-
OTROS GASTOS		
Transporte	-	109,59
Suministros herramientas materiales y repuestos	-	13,44
Impuestos contribuciones y otros	15.442,40	100,00
Otros	52,88	-
TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	41.365,73	223,03

16 GASTOS NO OPERACIONALES	dic-18	dic-17
Un resumen de gastos no operacionales es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
GASTOS FINANCIEROS		
Costos bancarios, comisiones, honorarios, Tasas entre otros- NO relacionadas locales	1.112,06	518,15
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1.112,06	518,15
TOTAL GASTOS	42.477,79	741,18

17 CONCILIACION TRIBUTARIA	dic-18	dic-17
Según Art. 46 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Ganancia (Pérdida) antes del 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(42.477,79)	(741,18)
(-) Menos ingresos por medición de activos Biológicos al valor razonable menos costos	-	-
(+) Mas pérdidas costos y gastos por mediciones de activos biológicos al valor razonable	-	-
(=) Base de Calculo de Participación a Trabajadores	(42.477,79)	(741,18)
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)	(42.477,79)	(741,18)
Impuesto a la Renta Causado	-	-
UTILIDAD / pérdida NETA DEL EJERCICIO	(42.477,79)	(741,18)

18 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.


 Ing. José Baum
GERENTE GENERAL


 Lcda. Lourdes Simbaña
CONTADORA

CEREC HOLDING-COMPANY S.A.

.

ALCANCE A Carta de Comunicación de deficiencias de Control Interno

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

Quito DM, 09 de mayo de 2019

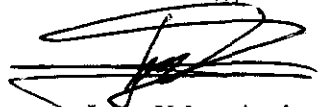
Señores:
SOCIOS DE
CEREC HOLDING-COMPANY S.A.

Atención: Ing. José Baum
Gerente General

Alcance a la Carta de Comunicación de Deficiencias de Control Interno, de fecha de 26 de abril de 2019, para conocimiento de la Junta de Accionistas y Superintendencia de Compañía.

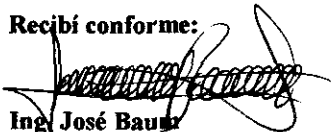
1. El 24 de abril de 2019 se realiza la primera declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio 2018, formulario 101, No. Serial 871798486749, en esta declaración se registra un ajuste acumulado por aplicación del método de participación proporcional (VPP) de las Inversiones en Asociadas por \$ 570.049,41.
2. El 26 de abril de 2019 se realiza la primera sustitutiva de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio 2018, formulario 101, No. Serial 871799574361, en esta declaración no se considera el ajuste acumulado por aplicación del método de participación proporcional (VPP) por \$570.049,41. Con lo cual el total de Activos se declara por \$ 15.975.639,99.
3. El 15 de mayo de 2019 se realiza la segunda sustitutiva de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio 2018, formulario 101, No. Serial 871808376571. En esta declaración se registra en Inversiones en Asociadas el valor de \$ 3.200.000,00 (en la primera sustitutiva se declara \$ 15.961.500,00), la variación de \$ 12.761.500,00 está documentada con las Actas de Juntas y cesión de Acciones en Inversiones de "BIELA Y BEBIDAS DEL ECUADOR S.A. BIELESA"; y en la Cuenta aportes futura capitalizaciones se registra 3.200.000,00 (en la primera sustitutiva se declara \$ 14.400.000,00), la variación de \$ 11.200.000,00 con una reclasificación en cuentas por pagar de \$ 38.500,00)
4. Estos movimientos serán informados en el Informe de Cumplimiento Tributario en el mes de julio de 2019.
5. La compañía deberá justificar estos movimientos y anexos rectificatorios ante la Superintendencia de compañías.

Atentamente,


Lcdo. Nelson Aguirre
Socio
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536
La Granja N32-139 y Av. Amazonas
Edificio El Ejecutivo: Of. 503 -702-703

Recibí conforme:


Ing. José Baum
GERENTE GENERAL
CEREC HOLDING - COMPANY S.A.