
ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado del Resultado Integral

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas Consolidadas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares Estadounidenses
Compañía	-	Rolani S.A.
Grupo	-	Rolani S.A. y Subsidiarias
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de:

Rolani S.A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Rolani S.A. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado consolidado del resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Rolani S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 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.

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 Rolani S.A. y Subsidiarias, 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 de que requiere énfasis

No examinamos los estados financieros de la Compañía Sal-mos Salinas Mosquíaña S.A. y Subsidiarias, que declara un total de activos de US\$6,321,126 hasta el 31 de diciembre del 2017, y un total de ingresos de US\$10,223,915. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe se nos proporcionó, nuestra opinión, con los montos incluidos de la Compañía Sal-mos Salinas Mosquíaña S.A. está soportada con base al informe de los auditores.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados 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 consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo 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 las sociedades que conforman el grupo 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 del Grupo.

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

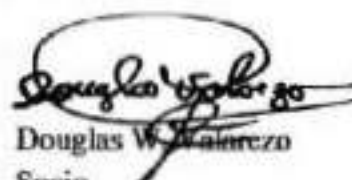
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que 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.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Abril, 12 del 2017
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

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



Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196

Anexo I

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

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 Rolani S.A. y Subsidiarias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y 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 del Grupo para que las compañías que lo conforma puedan 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 futuros pueden ser causa de que Rolani S.A. y Subsidiarias 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 Rolani S.A. y Subsidiarias para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de Rolani S.A. y Subsidiarias. 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

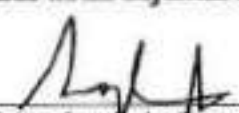
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden 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 la 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, determinemos 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.

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO 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	375,246	154,361
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	847,282	2,810,123
Inventarios	6	237,299	187,062
Activos biológicos	7	1,465,705	1,341,399
Gastos pagados por anticipado		181,403	65,998
Activos por impuestos corrientes	8	399,176	342,918
Otros activos corrientes		128,651	-
Total activo corriente		3,634,762	4,901,861
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	9	3,788,092	3,123,868
Inversiones en asociadas	10	8,709,907	7,543,724
Cuentas por cobrar a largo plazo	11	59,760	544,460
Activos por impuestos diferidos		10,761	12,301
Total activo no corriente		12,568,520	11,224,353
Total activo		16,203,282	16,126,214
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	364,692	254,481
Sobregiros bancarios		13,661	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	1,607,578	1,281,397
Pasivos por impuestos corrientes	8	440,062	436,707
Obligaciones acumuladas	14	307,036	319,995
Intereses por pagar		918	1,766
Total pasivo corriente		2,733,947	2,294,346
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	462,500	145,833
Cuentas por pagar a largo plazo	15	997,673	972,294
Obligaciones por beneficios definidos	16	274,134	244,965
Pasivos por impuestos diferidos		10,640	13,336
Total pasivo no corriente		1,744,947	1,376,428
<u>Patrimonio</u>	18		
Capital social		4,800	4,800
Reservas		2,876,121	2,531,882
Resultados acumulados		1,643,334	1,379,678
Resultados del ejercicio		5,669,575	6,558,546
Participación no controladora		1,530,559	1,980,534
Total patrimonio		11,724,389	12,455,440
Total pasivo y patrimonio		16,203,282	16,126,214

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Rodrigo Llanado Romero
 Presidente


 Ing. Silvia Santos Méndez
 Contadora General

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO 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 de actividades ordinarias		11,186,359	9,627,217
Costo de ventas		<u>(8,702,589)</u>	<u>(7,226,446)</u>
Utilidad bruta		2,483,770	2,400,771
Otros ingresos		5,992,724	6,171,680
Gastos			
Administrativos		(1,298,354)	(1,308,513)
Financieros		(59,355)	(54,931)
Otros		<u>(1,070,154)</u>	<u>(315,414)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,048,631	6,893,593
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	(380,212)	(334,499)
Diferido		<u>1,156</u>	<u>(548)</u>
		<u>(379,056)</u>	<u>(335,047)</u>
Utilidad del ejercicio y total del Resultado integral		<u>5,669,575</u>	<u>6,558,546</u>
Participación atribuible a propietarios de la controladora		5,669,575	6,558,546
Participación no controladora		259,822	875,931

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Rodrigo Luján Romero
 Presidente


 Ing. Sylvia Santos Méndez
 Contadora General

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		Participación atribuible a la no controladora	Total
	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancias acumuladas	Adopción por primera vez de las NIIF	
Saldo al 31 de diciembre del 2015		800	400	2,531,482	-	994,299	7,386,356
Más (menos) transacciones durante el año:							
Traspaso del resultado							
Aumento de capital		-	-	-	2,067,093	-	-
Utilidad del ejercicio		4,000	-	-	-	-	4,000
Otros resultados de inversión		-	-	-	-	-	6,558,546
Participación no controladora		-	-	-	(1,681,714)	-	(1,681,714)
		-	-	-	-	188,252	188,252
Saldo al 31 de diciembre del 2016	18	4,800	400	2,531,482	385,379	994,299	12,455,440
Más (menos) transacciones durante el año:							
Traspaso del resultado							
Apropiación de reserva legal		-	2,000	-	6,558,546	-	-
Apropiación de reserva facultativa		-	-	342,239	-	-	2,000
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	342,238
Otros resultados netos de inversión		-	-	-	-	-	5,669,575
Participación no controladora		-	-	-	(6,294,890)	-	(6,294,890)
		-	-	-	-	(449,975)	(449,975)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	18	4,800	2,400	2,873,721	649,035	994,299	11,724,389

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

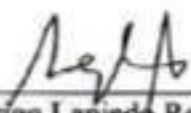

Ing. Rodrigo Lamiado Romero
Presidente


Ing. Silvia Santos Méndez
Contadora General

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO 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>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		13,587,466	9,346,158
Otros cobros		972,718	1,097,321
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos a proveedores por los suministros de bienes y servicios		(11,860,405)	(8,542,209)
Pagos por cuenta de empleados		(278,157)	(255,896)
Pagos anticipados realizados por primas y otras obligaciones		-	(42,526)
Pagos de impuestos		(329,678)	(256,378)
Pagos de intereses		(63,913)	(56,921)
Otros pagos		(293,901)	(269,374)
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de operación		1,734,130	1,020,175
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de propiedades y equipos		(1,144,308)	(1,095,866)
Venta de vehículo		-	16,071
Flujos neto de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1,144,308)	(1,079,795)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones financieras adquiridas		532,276	276,374
Pagos de obligaciones financieras		(357,552)	(95,000)
Pagos de préstamos compañías relacionadas		(427,421)	4,000
Dividendos pagados en efectivo		(250,783)	(142,552)
Dividendos ganados en efectivo		134,543	-
Flujos netos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(368,937)	42,822
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		220,885	(16,798)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		154,361	171,159
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	375,246	154,361

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Rodrigo Laniado Romero
 Presidente


 Ing. Silvia Santos Méndez
 Contadora General

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 2 de diciembre de 1996 en Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, y el objeto de su actividad, es dedicarse a suministrar personal técnico, administrativo, mano de obra calificada, a todo tipo de empresas, cualquiera que fueren las actividades de esta.

Al cierre del año 2017, sus Accionistas, todos de nacionalidad ecuatoriana son:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital social US\$	Porcentajes
Rodrigo Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Andres Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Ma. Luisa Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Claudia Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Ma. Gabriela Illingworth Torres	4,000	1.00	4,000	83.33%
	4,800		4,800	100.00%

La compañía Rolani S.A. tiene la participación de capital controladora, por tal motivo es la encargada de consolidar los estados financieros para la presentación ante los organismos de regulación y control. Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo son las siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operación	Porción de participación accionaria y poder de voto
Empacadora Champmar S.A.	Actividades de conservación y embazado de crustáceos o moluscos	Ecuador	87.000%
Criaderos de Especies Bioacuáticas Criesbio S.A.	Actividades de cultivo de larvas de camarones	Ecuador	100.000%
Langacua S.A.	Actividades de explotación de criaderos de camarones - camaronerías.	Ecuador	70.000%
Sal-mos Salinas Mosquitafa S.A.	Actividades de explotación de criaderos de camarones - camaronerías.	Ecuador	70.000%

Las compañías que se detallan a continuación no son controladas por Rolani S.A. ya que, no superan el porcentaje requerido para su participación:

Nombre de la compañía	Actividad principal	Porcentajes de las acciones
Onclabt S.A.	Investigación en laboratorios camareros	15%
Marina del Rey	Elaboración y conservación de pescado	6%
Marderey S.A.	Elaboración y observación de crustáceos o moluscos	50%
Sociedad Nacional de Galápagos Songa C.A.	Elaboración de alimentos balanceados	0.83%
Industrial Procesadora Santay S.A.	Generación de energía eléctrica	0.01%
Electroquil S.A.	Criaderos y cultivos de especies bioacuáticas	33.25%
Macrobio S.A.	Criaderos y cultivos de especies bioacuáticas	37.50%
Asecuesemillas-Seaquest S.A.(AQUEST)		

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y los de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Base de consolidación. -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la compañía Rolani S.A., y las entidades controladas por la Compañía (Subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos inter-grupales son eliminados en la consolidación.

(d) Subsidiarias. -

Se incluyen, en el estado consolidado del resultado integral los resultados de las subsidiarias adquiridas durante el año, desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia, según sea el caso.

(e) Participaciones no controladoras. -

La participación no controladora en las subsidiarias se identifica de manera separada respecto de la participación del Grupo. La participación no controladora podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos no identificables de la adquirida.

Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de esta últimas.

(f) Inversiones en asociadas. -

Se considera entidades asociadas aquellas en las cuales Rolani S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control conjunto, para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas en la Compañía en la que se invierten.

Conforme al método de participación, las inversiones en Compañías asociadas se registran inicialmente al costo, y se incrementará y disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo, obtenido para la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

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

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por efectivo en caja y el saldo de efectivo disponible en bancos locales.

(h) 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.

(i) Inventarios. -

- (i) Costos de los inventarios. - El costo de los inventarios comprenderá todo el costo derivado de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.
- (ii) Medición de los inventarios. - Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor.
- (iii) Formulas del cálculo del costo. - Los inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.
- (iv) Reconocimiento como un gasto. - Cuando los inventarios sean vendidos el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en que se reconozcan los gastos de operación. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en el que ocurre la rebaja o pérdida.

(j) Activos biológicos. -

- (i) Medición en el momento del reconocimiento. - La Compañía mide su activo biológico al costo al momento del registro o reconocimiento inicial. Se reconocerá un grupo de activos biológicos cuando el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluya a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el valor razonable o el costo de los activos puedan ser medidos con fiabilidad.
- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, un activo biológico se reconocerá al valor razonable, excepto en los casos de los activos biológicos para los que no estén disponibles precios o valores fijados en el mercado y para aquellos a los cuales se haya determinado claramente que no son fiables otras estimaciones alternativas al valor razonable.

Los nauplios se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de pesca. Esta medición será el costo histórico a esa fecha para registrar el inventario del producto listo para la comercialización.

Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocen en resultados.

El saldo del rubro no excede su valor de realización.

(k) Propiedad, planta y equipos. -

- (i)
- Medición en el momento del reconocimiento.
- La partida de Propiedad, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii)
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.
- Después del reconocimiento inicial, la Propiedad, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en el caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparaciones, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultado en el período en que se producen.

- (iii)
- Método de depreciación y vidas útiles.
- El costo de la Propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta el rubro que el Grupo registra como Propiedad, planta y equipos con sus respectivos años de vida útil que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentajes</u>
Edificio	20	5%
Equipos de computo	3	3.33%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones	10	10%
Vehículo	5	20%

- (vi)
- Retiro o venta de Propiedad, planta y equipos.
- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una Propiedad, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(l) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

Impuesto diferido. - 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 y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(m) 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.

(n) Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(o) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(p) Costos y Gastos. -

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectuó el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(q) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros 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 el Grupo 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.

(r) Instrumento financiero. -

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 el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- (s) 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 Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía Rolani S.A. y Subsidiarias.
- 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 Rolani S.A. y Subsidiarias.

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

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía Rolani S.A. y Subsidiarias.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros.”	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias 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
Modificaciones a las CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.	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 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. 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

El grupo no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, analizar 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 el Grupo 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 periodos 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
Caja	4,095	7,020
Bancos	(1) 371,151	147,341
	<u>375,246</u>	<u>154,361</u>

(1) El detalle de los bancos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Bancos locales:		
Banco Bolivariano S.A.	366,860	144,926
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	3,000	879
Banco Rumiñahui S.A.	-	1,242
Banco Internacional S.A.	291	294
Banco del Austro S.A.	1,000	-
	(2) <u>371,151</u>	<u>147,341</u>

(2) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes las cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. Estos bancos locales a la fecha de este informe tienen 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
Clientes	9,329	26,517
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	(1) 780,075	2,469,783
Anticipos a terceros	-	179,838
Anticipos a empleados y funcionarios	37,611	133,985
Otras	20,267	-
	<u>847,282</u>	<u>2,810,123</u>

- (i) Corresponden a cuentas por cobrar a Relacionadas las cuales detallamos a continuación:

	2017	2016
Alfredo Gagliardo Heinert	98	-
Rodrigo Laniado Romero	1,001	-
Acuesemillas – Seaquest AQUEST S.A.	407	-
Macrobio S.A.	1,858	-
Pesalmar S.A.	43,451	-
Camaronera Agromarina S.A.	4,814	39,005
Camaronera Lehama S.A.	878	15,398
Burpesla S.A. Burpesla S.A.	660	672
Anlani S.A.	410	2,159
Lanilling S.A.	18	89
Noa-Noa S.A.	-	427
Ronla S.A.	5,598	4,897
Songa Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	720,882	2,407,136
	<u>780,075</u>	<u>2,469,783</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían en:

	2017	2016
Inventario de productos en proceso	176,581	33,161
Balanceado laboratorio	50,990	47,764
Prebiótico laboratorio	6,531	5,475
Fertilizante laboratorio	1,655	1,393
Combustible para producción	1,542	1,640
Prebiótico campamento	-	2,546
Fertilizante campamento	-	6,184
Balanceado campamento	-	88,899
	<u>237,299</u>	<u>187,062</u>

NOTA 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los activos biológicos consistían en:

	2017	2016
Piscinas	(i) 1,399,271	1,276,839
Pre - Criaderos	62,034	59,927
Semovientes	4,400	4,633
	<u>1,465,705</u>	<u>1,341,399</u>

- (1) Corresponden activos biológicos que incluye el camarón en proceso, sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del mismo, este rubro pertenece en su totalidad a la subsidiaria Sal-mos Salinas Mosquíaña S.A.

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
Activo:		
Retención en la fuente del impuesto a la renta	154,702	113,118
IVA pagado y retenciones	201,455	189,762
Anticipo del impuesto a la renta	43,019	40,038
	<u>399,176</u>	<u>342,918</u>
Pasivo:		
Impuesto a la renta	380,212	334,499
IVA y retenciones	17,886	21,158
Retenciones de impuesto a la renta	23,903	11,473
Otros impuestos	18,061	69,577
	<u>440,062</u>	<u>436,707</u>

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-15	Adiciones y/o bajas	Saldos al 31-dic-16	Adiciones y/o bajas	Saldos al 31-dic-17
Terreno	644,108	-	644,108	-	644,108
Edificios	292,679	7,466	300,145	-	300,145
Instalaciones	4,376,774	313,279	4,690,053	(2,108,524)	2,581,529
Maquinarias y equipos	1,722,016	556,056	2,278,072	824,540	3,102,612
Embarcaciones y vehículos	1,258,702	180,486	1,439,188	148,657	1,587,845
Equipos de computación	35,009	4,298	39,307	4,407	43,714
Muebles y enseres	59,563	-	59,563	1,252	60,815
Construcciones en curso	29,150	27,092	56,242	(23,550)	32,692
Otros activos	286,606	19,015	305,621	2,269,591	2,575,212
	<u>8,704,607</u>	<u>1,107,692</u>	<u>9,812,299</u>	<u>1,116,373</u>	<u>10,928,672</u>
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(6,331,837)</u>	<u>(356,594)</u>	<u>(6,688,431)</u>	<u>(452,149)</u>	<u>(7,140,580)</u>
	<u>2,372,770</u>	<u>751,098</u>	<u>3,123,868</u>	<u>664,224</u>	<u>3,788,092</u>

NOTA 10. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en asociadas consistían en:

Razón Social	Participación en el capital	Valor Nominal	Valor patrimonial proporcional		Actividad Principal
			2017	2016	
Sociedad Nacional de Galápagos Songa C. A.	50%	0.04	8,193,449	6,975,905	Elaboración y conservación de crustáceos o moluscos
Industrial Procesadora Santay S. A.	0.83%	0.04	5,567	5,567	Elaboración de alimentos balanceados
Electroquil S.A.	0.01%	0.02	424	424	Generación de energía eléctrica
Onelabt S.A.	15%	1.00	15,000	15,000	Investigación en laboratorios camaroneros
Marina del Rey Marderey S.A.	6%	0.04	4,800	4,800	Elaboración y conservación de pescado
Macrobio S.A.	33.25%	1.00	318,643	379,465	Criaderos y cultivos de especies bioacuáticas
Acuesemillas-Seaquest S.A. (AQUEST)	37.50%	0.20	172,024	162,563	Criaderos y cultivos de especies bioacuáticas
			<u>8,709,907</u>	<u>7,543,724</u>	

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

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

	2017	2016
Compañías relacionadas:		
Anlani S.A.	-	427,421
Acuesemillas-Seaquest S.A. (AQUEST)	59,760	102,039
Lanilling S.A.	-	15,000
	<u>59,760</u>	<u>544,460</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Las Obligaciones financieras que mantenía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	2016
Sobregiro bancario	-	16,757
Corto plazo	(1) 364,692	237,724
Largo plazo	462,500	145,833
	<u>827,192</u>	<u>400,314</u>

- (1) Corresponden a obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano las cuales detallamos a continuación:

	2017	
<u>Banco Bolivariano</u>	Corto plazo	Largo plazo
Préstamo con vencimiento en septiembre 2020, a una tasa de interés promedio anual de 8%	<u>364,692</u>	<u>462,500</u>

	2016	
<u>Banco Bolivariano</u>	Corto plazo	Largo plazo
Préstamo con vencimiento en septiembre 2019 (2015; noviembre del 2017), a una tasa de interés promedio anual de 8,83%	137,724	145,833
Préstamo con vencimiento en febrero del 2017 a una tasa de interés del 10,49%	<u>100,000</u>	-
	<u>237,724</u>	<u>145,833</u>

NOTA 13. 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
Proveedores	473,764	270,955
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas	(1) 284,724	212,344
Cuentas por pagar accionistas	408,814	100,532
Dividendos por pagar		278,834
Cuentas por pagar a funcionarios	146,904	158,143
Otras	293,372	260,589
	<u>1,607,578</u>	<u>1,281,397</u>

- (1) Cuentas por pagar a compañías relacionadas que no están dentro del Grupo consolidado al periodo 2017 corresponden a:

	2017	2016
Camaronera Lebama S.A.	141,643	73,378
Camaronera Agromarina S.A.	122,276	80,757
Anlani S.A.	20,021	-
Songa Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	784	-
Pecharich Jaime María Leonor	-	37,540
Maria Gabriela Illingworth de Lanido	-	15,061
Noa-Noa S.A.	-	4,506
Burpesla S.A. BURPESLA S.A.	-	654
Frigosa S.A.	-	448
	<u>284,724</u>	<u>212,344</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2017	2016
Beneficios sociales	285,747	45,434
Con el IESS	21,289	31,440
Participación a trabajadores	-	243,121
	<u>307,036</u>	<u>319,995</u>

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar a largo plazo están consideradas de la siguiente manera:

	2017	2016
Compañías relacionadas:		
Noa-Noa S.A.	-	820,965
Sr. Rodrigo Laniado Romero	80,000	151,329
Anlani S.A.	766,947	-
Lanilling S.A.	1,708	-
Comercial Sisifo S.A.	148,994	-
Otros	24	-
	<u>997,673</u>	<u>972,294</u>

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2017	2016
Jubilación patronal	207,894	189,039
Bonificación por desahucio	66,240	55,926
	<u>274,134</u>	<u>244,965</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, las Compañías entregarán el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 por un actuario independiente.

El valor presentado de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actuarial y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	Nota	2017	2016
<u>Activos financieros:</u>			
<u>Costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	375,246	154,361
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	847,282	2,810,123
Inversiones en asociadas	10	8,709,907	7,543,724
Cuentas por cobrar a largo plazo	11	59,760	544,460
		<u>9,992,195</u>	<u>11,052,668</u>

(Véase página siguiente)

Pasivos financieros:**Costo amortizado:**

Obligaciones financieras	12	364,692	254,481
Sobregiros bancarios		13,661	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	1,607,578	1,281,397
Obligaciones financieras a largo plazo	12	462,500	145,833
Cuentas por pagar a largo plazo	15	997,673	972,294
		<u>3,446,104</u>	<u>2,654,005</u>

NOTA 18. PATRIMONIO:

Capital social. - El capital social de Rolani S.A. y Subsidiarias asciende a 4800 acciones de US\$1 cada una, las 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.

Reserva Facultativa. Esta reserva es potestad de los Accionistas. De acuerdo a la Ley de Compañías, los remanentes de las utilidades liquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiese repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberán ser capitalizados. Las reservas facultativas no podrán exceder del 50% del capital social, salvo resolución unánime en contrario de la Junta General.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's. - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIFF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de las Compañías.

NOTA 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe financiero (Abril, 12 de 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de cada compañía participante de esta consolidación en diferentes fechas y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Rolani</u> <u>S.A.</u>	<u>Champion</u> <u>S.A.</u>	<u>Crestio</u> <u>S.A.</u>	<u>Lengua</u> <u>S.A.</u>	<u>Sol-Mos</u> <u>S.A.</u>	<u>Total a</u> <u>consolidar</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u> <u>Consolidado</u>
Activo corriente								
Efectivo y equivalentes al efectivo	536	1,669	1,090	31,993	339,957	375,245	-	375,246
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	694,020	3,383	26,869	407	890,178	1,614,857	(767,575)	847,282
Inventario	-	-	61,171	-	176,128	237,299	-	237,299
Activo Biológico	-	-	24,435	-	1,441,270	1,465,705	-	1,465,705
Gastos pagados por adelantados	1,060	1,557	1,741	-	177,045	181,403	-	181,403
Activos por impuesto corriente	23,293	56,169	17,689	161	301,865	399,177	(1)	399,176
Otros activos corrientes	-	-	-	-	128,651	128,651	-	128,651
Total activo corriente	718,909	62,778	132,995	32,561	3,455,094	4,402,337	(767,575)	3,634,762
Activo no corriente								
Propiedades y equipos	36,292	69,029	822,898	43,841	2,816,032	3,788,092	-	3,788,092
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	-	84,260	50,000	134,260	(74,500)	59,760
Activos por impuestos diferidos	6,829	-	-	3,932	-	10,761	-	10,761
Inversiones en asociadas	3,897,382	8,199,440	318,643	172,024	-	12,587,489	(3,877,582)	8,709,907
Total activos no corrientes	3,940,503	8,268,469	1,141,541	304,057	2,866,032	16,520,602	(3,952,082)	12,568,520
Total activo	4,659,412	8,331,247	1,274,536	336,618	6,321,126	20,922,939	(4,719,657)	16,203,282
Pasivo								
Pasivo corriente								
Obligación Financiera	-	70,000	-	-	294,692	364,692	-	364,692
Sobregiros bancarios	-	-	13,661	-	-	13,661	-	13,661
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	5,613	459,531	393,371	233,288	1,283,350	2,375,153	(767,575)	1,607,578
Pasivos por impuestos corrientes	22,919	68,296	1,015	219	347,613	440,062	-	440,062
Obligaciones acumuladas	-	510	9,412	-	297,114	307,036	-	307,036
Intereses por pagar	-	918	-	-	-	918	-	918
Total pasivo corriente	28,532	599,235	417,459	233,507	2,222,769	3,501,522	(767,575)	2,733,947

Pasivo no corriente

Obligaciones financieras a largo plazo
Cuentas por pagar a largo plazo
Obligaciones por beneficios definidos
Pasivo por impuesto diferido
Total pasivos no corrientes

-	-	-	-	-	462,500	-	462,500
221,708	345,000	505,465	-	-	-	(74,500)	997,673
-	27,781	15,540	-	-	230,813	-	274,134
-	-	10,640	-	-	-	-	10,640
<u>221,708</u>	<u>372,781</u>	<u>531,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>693,313</u>	<u>(74,500)</u>	<u>1,744,947</u>

Patrimonio

Capital social
Reservas
Resultados acumulados
Resultados del ejercicio
Participación no controladora
Total patrimonio
Total pasivo y patrimonio

4,800	384,480	27,240	6,000	1,351,950	1,774,470	(1,769,670)	4,800
2,876,120	7,222,158	59,862	9,515	885,046	11,052,701	(8,176,580)	2,876,121
945,366	447,278	337,430	95,918	139,235	1,965,227	(321,893)	1,643,334
582,886	(694,705)	(99,100)	(8,322)	1,028,813	809,572	4,860,002	5,669,574
-	-	-	-	-	-	1,530,559	1,530,559
<u>4,409,172</u>	<u>7,359,211</u>	<u>325,432</u>	<u>103,111</u>	<u>3,405,044</u>	<u>15,601,970</u>	<u>(3,877,582)</u>	<u>11,724,388</u>
<u>4,659,412</u>	<u>8,331,247</u>	<u>1,274,536</u>	<u>336,618</u>	<u>6,321,126</u>	<u>20,922,939</u>	<u>(4,719,657)</u>	<u>16,203,282</u>

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	ROLANI S.A.	CHAMPMAR S.A.	CRIESBIO S.A.	LANGACUA S.A.	SALMOS S.A.	Total a consolidar	Ajustes	Total Consolidado
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	1,426,816	-	10,223,915	11,650,731	(464,392)	11,186,339
Costo de ventas	-	-	(1,220,282)	-	(7,953,079)	(9,173,361)	(470,771)	(8,702,589)
Utilidad bruta	-	-	206,534	-	2,270,836	2,477,391	-	2,483,770
Otros ingresos:	702,533	168,158	136,636	28,713	167,951	1,204,011	4,788,713	5,992,724
Gastos								
Administración y venta	(97,046)	(101,041)	(185,972)	(38,689)	(936,739)	(1,359,487)	61,133	(1,298,354)
Financieros	(3,318)	(20,201)	(1,808)	(67)	(35,738)	(63,131)	3,777	(59,355)
Otros gastos		(692,817)	(242,133)	(5,757)	(129,447)	(1,070,154)	-	(1,070,154)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	602,169	(645,901)	(88,703)	(15,799)	1,336,803	1,188,629	-	6,048,631
Menos gasto por impuesto a la renta:								
Corriente	(22,881)	(48,804)	(9,548)	-	(298,979)	(380,212)	-	(380,212)
Diferido	3,598	-	(849)	7,478	(9,071)	1,156	-	1,156
Utilidad (pérdida) del ejercicio y total del resultado integral	582,886	(694,705)	(99,100)	(8,322)	1,028,813	809,573	3,918,460	5,669,575

ROLANI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Rolani S.A.	Champmar S.A.	Criebio S.A.	Langacua S.A.	Sal-Mos S.A.	Total Consolidado
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)						
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:						
Clases de cobros por actividades de operación:						
Cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios	-	-	1,449,893	-	12,137,573	13,587,446
Otros cobros	382,607	169,075	136,656	116,429	167,951	972,718
Clases de pagos por actividades de operación:						
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-	-	(1,507,567)	(58,613)	(10,273,930)	(11,860,405)
Pagos a trabajadores	-	(78,511)	(38,231)	-	(161,415)	(278,157)
Pagos de impuestos	(22,649)	-	(24,656)	(5,865)	(276,508)	(329,678)
Pagos de intereses	(3,318)	(21,049)	(3,808)	-	(35,738)	(63,913)
Otros pagos	(125,569)	(38,885)	-	-	(129,447)	(293,901)
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de operación	231,071	30,630	12,287	51,951	1,428,486	1,734,130
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN						
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:						
Adquisiciones de equipos	-	-	(12,553)	-	(1,131,755)	(1,144,308)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	-	-	(12,553)	-	(1,131,755)	(1,144,308)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras adquiridas	-	70,000	-	-	462,276	532,276
Pagos de préstamos compañías relacionadas	(427,421)	-	-	-	-	(427,421)
Pagos de obligaciones financieras	-	(100,000)	-	-	(257,552)	(357,552)
Dividendos ganados en efectivo	126,543	-	-	8,000	-	134,543
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	(32,000)	(218,783)	(250,783)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(300,878)	(30,000)	-	(24,000)	(14,059)	(368,937)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(69,807)	630	(266)	27,951	282,672	220,885
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	70,343	1,039	1,356	4,042	57,285	154,361
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	536	1,669	1,090	31,993	339,957	375,246

ROLANI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

ROLANI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

Compañía - Rolani S.A.

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIA - Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Rolani S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Rolani 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos se presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Rolani S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Norma Internacionales de Información Financiera – NIIF.

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 Rolani 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

Sin calificar nuestra opinión, informamos, tal como se menciona en la Nota 13 a los estados financieros, la Compañía durante el año 2017, al igual que en periodos anteriores no operó realizando su actividad económica principal.

Audidores y Consultores



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Audidores y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial Corón,

Edif. Corp. 2 primer piso ofc. 102

A. Mues. 1924 200 2347 - 4 399 1948

100 Base de 33 2005

Email: valarezo@valarezo.com

www.valarezo.com

Guayaquil - Ecuador

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros 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 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

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

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



**VALAREZO &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**
Auditors y Consultores

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Parque Empresarial El Colón,

Edif. Cora, 2º primer piso, séct. 762

teléfono: 591 4 357 1012 - 4 357 3018

B.O. Box 01 04 30951

e-mail: info@valarezoasociados.com

www.valarezoasociados.com

Guayaquil - Ecuador

Informes sobre otras requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Rolani S.A. al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Febrero, 22 del 2018

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

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 Rolari S.A.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y 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 planificada 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, determinemos 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.

ROLANI S. A.
ESTADO 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	536	70,343
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	694,020	581,214
Activos por impuestos corrientes	6	23,293	22,720
Gastos pagados por anticipados		1,060	2,900
Total activo corriente		718,909	677,177
Activo no corriente			
Propiedad y equipos	7	36,292	52,312
Cuentas por cobrar largo plazo	8	-	427,421
Activos por impuestos diferidos		6,829	3,230
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	3,897,382	2,889,384
Total activo no corriente		3,940,503	3,372,347
Total activo		4,659,412	4,049,524
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	5,613	4,796
Pasivo por impuestos corrientes	6	22,919	22,113
Total pasivo corriente		28,532	26,909
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar largo plazo	11	221,708	196,329
Total de pasivo no corriente		221,708	196,329
<u>Patrimonio</u>	13		
Capital social		4,800	4,800
Reservas		2,876,120	2,531,882
Ganancias acumuladas		945,366	945,366
Resultado del ejercicio		582,886	344,238
Total patrimonio		4,409,172	3,826,286
Total pasivos y patrimonio		4,659,412	4,049,524

Las notas adjuntas 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Ing. Rodrigo Laniado Romero
Presidente

Ing. Silvia Santos Méndez
Contador General

ROLANI S.A.

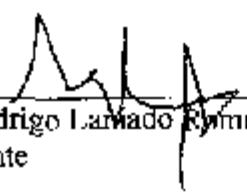
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

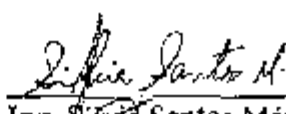
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Otros ingresos</i>			
Dividendos ganados	14	699,759	95,922
Ingreso por intereses		2,312	31,503
Otros		462	343,324
<i>Gastos</i>			
Administrativos		(97,046)	(107,406)
Financieros		<u>(3,318)</u>	<u>(233)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		602,169	363,110
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	6	(22,881)	(22,102)
Diferido		<u>3,598</u>	<u>3,230</u>
		<u>(19,283)</u>	<u>(18,872)</u>
Utilidad del ejercicio y total del resultado integral		<u>582,886</u>	<u>344,238</u>

Las notas adjuntas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

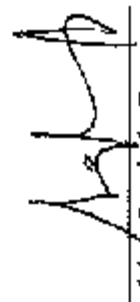

Ing. Rodrigo Lamiado Romero
Presidente


Ing. Silvia Santos Méndez
Contador General

ROLANI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Reservas			Resultados Acumulados		Resultado del ejercicio	Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancias acumuladas	Proveniente de la adopción NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2015		800	400	2,531,482	-	994,299	(48,933)	3,478,048
Más (menos) transacciones durante el año:								
Traspaso del resultado		-	-	-	(48,933)	-	48,933	-
Aumento de capital		4,000	-	-	-	-	-	4,000
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	344,238	344,238
Saldos al 31 de diciembre del 2016	14	4,800	400	2,531,482	(48,933)	994,299	344,238	5,826,286
Más (menos) transacciones durante el año:								
Traspaso del resultado		-	-	-	344,238	-	(344,238)	-
Apropiación de reserva legal		-	2,000	-	(2,000)	-	-	-
Apropiación de reserva facultativa		-	-	342,238	(342,238)	-	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	582,886	582,886
Saldos al 31 de diciembre del 2017	14	4,800	2,400	2,873,720	(48,933)	994,299	582,886	4,409,172

Las notas adjuntas 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. Rodrigo Laniado Romero
 Presidente

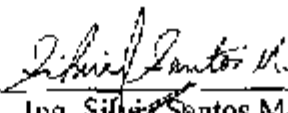

Ing. Silvia Santos Méndez
 Contador General

ROLANI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Otros cobros		287,607	166,297
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos por impuestos		(22,649)	(34,632)
Pagos de intereses		(3,318)	(233)
Otros		(34,240)	(153,525)
Total de flujos neto de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		207,400	(22,113)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de equipos	7	-	(7,466)
Total de flujos neto de efectivo utilizados en actividades de inversión		-	(7,466)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de capital		-	4,000
Préstamo compañía relacionada		95,000	-
Cobro de dividendos		126,543	95,922
Pago de préstamo compañía relacionada	8	(427,421)	-
Pago de préstamo a Sr. Rodrigo Laniado Romero		(71,329)	-
Total de flujos neto de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(277,207)	99,922
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(69,807)	70,343
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		70,343	-
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año		536	70,343

Las notas adjuntas 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. Rodrigo Laniado Romero
 Presidente


 Ing. Silvia Santos Méndez
 Contador General

ROLANI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía Rolani S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 2 de diciembre de 1996, con el objeto principal de dedicarse a suministrar personal técnico, administrativo, mano de obra calificada, a todo tipo de empresas cualquiera fueran las actividades de éstas.

Al cierre del año 2017, sus Accionistas, todos de nacionalidad ecuatoriana son:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital social US\$	Porcentaje
Rodrigo Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Andrés Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Ma. Luisa Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Cláudia Laniado Illingworth	200	1.00	200	4.17%
Ma. Gabriela Illingworth Torres	4,000	1.00	4,000	83.33%
	<u>4,800</u>		<u>4,800</u>	<u>100.00%</u>

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Rolani S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y los de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldo de efectivo 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.

(e) Propiedad y equipos. -(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de Propiedad y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, la Propiedad y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en el caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparaciones, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultado en el periodo en que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de la Propiedad y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta el rubro que la Compañía registra como Propiedad y equipos con sus respectivos años de vida útil que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>%</u>
Edificio	20	5%
Vehículos	5	20%

(vi) Retiro o venta de Propiedad y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una Propiedad y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Inversión en asociadas. -

Método de participación. - 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.

(g) 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. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(h) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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.

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 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.

(i) Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios

económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(k) Gastos. -

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectuó el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros 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.

(m) Instrumento financiero. -

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.

(iii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía Rolani S.A.

- 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 Rolani S.A.

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

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía Rolani S.A.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 - "Instrumentos financieros."	1 de enero de 2018
NIIF 15 - "Ingresos de actividades ordinarias 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
Modificaciones a las CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.	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 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. 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 considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del deterioro de activos el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, analizar 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 periodos 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
Caja General	-	5,010
Banco Bolivariano S.A.	536	65,333
	<u>536</u>	<u>70,343</u>

Corresponde a depósitos en cuenta corriente en un banco local, el cual no genera intereses y no tiene restricción para su uso. A la fecha de este informe dicho banco 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
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (1)	694,020	430,960
Anticipo a funcionarios	-	254
Anticipo a proveedores	-	150,000
	<u>694,020</u>	<u>581,214</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos con Compañías relacionadas son los siguientes:

	2017	2016
Sal-Mos Salinas Mosquiñaña S.A.	427,655	138,655
Langacua S.A.	164,218	188,218
Criaderos de Especies Bioacuáticas Criesbio S.A.	102,147	102,147
Anlani S.A.	-	2,159
	<u>694,020</u>	<u>430,960</u>

Durante el año 2017 y 2016 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

Operaciones con Compañías relacionadas 2017

Razón social y/o persona natural	Activos	Pasivos	Ingresos	Egresos
Maria Leonor Pecharich	500,000	-	-	-
Carlos Tamariz	100,000	-	-	-
Larilling S.A.	13,291	15,000	-	-
Anlani S.A.	-	140,000	2,312	2,563
Noa - Noa S.A.	-	-	-	750
Camaronera Lebama S.A.	-	29	-	-
Salinas Salinas Mosquiñaña S.A.	-	11,371	697,968	-
Marina del Rey	-	-	1,790	-
	<u>613,291</u>	<u>166,400</u>	<u>702,070</u>	<u>3,313</u>

Operaciones con Compañías relacionadas 2016

Razón social y/o persona natural	Activos	Pasivos	Ingresos	Egresos
Camaronera Lebama S.A.	-	903	-	2,494
Sal-Mos salinas Mosquiñaña S.A.	70,000	339	-	-
Langacua S.A.	21,000	-	-	-
Anlani S.A.	-	-	31,503	-
Onelabt	3,587	-	-	-
Marderey	1,335	-	-	-
	<u>95,922</u>	<u>1,242</u>	<u>31,503</u>	<u>2,494</u>

NOTA 6. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuesto del año corriente. - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen es como sigue:

	Saldos al 31-dic-16	Crédito tributario	Compensaciones	Saldos al 31-dic-17
Activo:				
Retención impuesto a la renta	630	664	630	664
Anticipo del impuesto a la renta	22,090	22,629	22,090	22,629
	<u>22,720</u>	<u>23,293</u>	<u>22,720</u>	<u>23,293</u>
Pasivo:				
Impuesto a la renta por pagar	22,102	22,102	22,881	22,881
Retención impuesto a la renta	11	180	207	38
	<u>22,113</u>	<u>22,282</u>	<u>23,088</u>	<u>22,919</u>

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

	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	602,169	363,110
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Dividendos percibidos exentos	(699,759)	(95,922)
Otras rentas exentas	-	(343,314)
Gastos no deducibles	48,848	26,131
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	100,435
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	(12,610)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	(48,742)	37,830
Tasa de impuesto	(1) 22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	8,323
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(2) 23,259	22,102

(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.

(2) Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta de la Compañía lo constituyó el anticipo determinado debido a que, en el 2017 hubo pérdida tributaria, y en el 2016 el impuesto a la renta calculado fue menor al anticipo determinado para ese periodo, no obstante, el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado por US\$23,259 se disminuye en US\$378 por exoneraciones y crédito tributario por leyes especiales.

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

NOTA 7. PROPIEDAD Y EQUIPO:

Los saldos de Propiedad y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 consistía en:

	Saldos al 31/12/201 5	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/201 6	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/201 7
Edificio	2,252	7,466	9,718	-	9,718
Vehículos	77,670	-	77,670	-	77,670
	79,922	7,466	87,388	-	87,388
Menos-					
Depreciación acumulada	(19,399)	(15,677)	(35,076)	(16,020)	(51,096)
	60,523	(8,211)	52,312	(16,020)	36,292

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

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

		2017	2016
Cuentas por Cobrar Anlani S.A.	(1)	-	427,421
		-	427,421

- (1) La deuda mantenida por la compañía Anlani S.A. fue cancelada en su totalidad en el transcurso de los meses de enero y marzo del 2017 registrando un total de depósitos en el mes de enero de US\$150,000 y en el mes de marzo por la suma de US\$277,421.

NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:

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

Razón Social	Porcentaje de participación	Valor Nominal	Valor Patrimonial Proporcional		Actividad Principal
			2017	2016	
Cría de Especies Acuáticas Criesbio S.A.	100%	0.04	386,719	386,720	Actividades de cultivo de larvas de camarones
Empacadora Champmar S.A.	93.33%	0.04	2,390,903	1,690,903	Actividades de conservación y envasado de crustáceos o moluscos
Onelabi S.A.	15%	1.00	15,000	15,000	Actividades de investigación en laboratorios camaroneros
Marina del Rey Marduey S.A.	6.00%	0.04	4,800	4,800	Actividades de elaboración y conservación de pescado y conservación de pescado
Langatua S.A.	70.00%	0.04	153,600	153,600	Actividad pesquera en todas sus fases
Sal-Mas (Salinas-Mesquinana) S.A.	70.00%	0.04	946,360	638,361	Actividades de explotación de criaderos de camarones
			<u>3,897,382</u>	<u>2,889,384</u>	

NOTA 10. 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
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	534	1,943
Otras cuentas por pagar:		
Funcionarios	-	2,400
Compañías relacionadas (1)	2,511	453
Otros por liquidar	2,568	
	<u>5,613</u>	<u>4,796</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2017	2016
Anlani S.A.	2,511	-
Sal-mos Salinas Mosquiñaña S.A.	-	255
Noa-Noa S.A.	-	198
	<u>2,511</u>	<u>453</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

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

	2017	2016
Compañías relacionadas (1)	<u>221,708</u>	<u>196,329</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las compañías relacionadas a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Noa - Noa S.A.	-	45,000
Sr. Rodrigo Laniado Romero (a)	80,000	151,329
Anlani S.A. (b)	140,000	-
Lanilling S.A.	1,708	-
	<u>221,708</u>	<u>196,329</u>

(a) La variación son abonos realizados durante el ejercicio económico 2017 por parte de la compañía Rolani S.A; la deuda no mantiene ninguna garantía ni plazo establecido por pagar, de acuerdo a la disponibilidad que exista en el efectivo se realizan desembolsos a la cuenta.

- (b) Corresponde a un préstamo con la compañía Anlani S.A. cuyas condiciones son las siguientes:

	2017	Tasa de interés	Plazo días	Emisión	Vencimiento
Anlani S.A.	<u>140,000</u>	5%	730	08/11/2017	08/11/2018

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		2017	2016
<u>Activo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	536	70,343
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	694,020	581,214
Cuentas por cobrar largo plazo.	(Nota 8)	-	427,421
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(Nota 9)	3,897,382	2,889,384
		<u>4,591,938</u>	<u>3,968,362</u>
<u>Pasivo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	5,613	4,796
Cuentas por pagar largo plazo	(Nota 11)	221,708	196,329
		<u>227,321</u>	<u>201,125</u>

NOTA 13. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 4,800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las 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.

Reserva Facultativa- Esta reserva es potestad de los Accionistas. De acuerdo a la Ley de Compañías, los remanentes de las utilidades liquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiese repartido o destinada a la constitución de reservas legales y facultativas, deberán ser capitalizados. Las reservas

facultativas no podrán exceder del 50% del capital social, salvo resolución unánime en contrario de la Junta General.

Mediante junta ordinaria de accionistas celebrada el 17 de marzo del 2017, se resuelve transferir US\$342,238 del resultado acumulado a la cuenta de reserva facultativa, quedando un saldo al 31 de diciembre del 2017 de US\$2,873,720.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Actividad económica- Durante el año 2017, la Compañía no operó realizando su principal objeto social, sino que su principal ingreso fue por reinversión en acciones y dividendos recibidos por concepto de las inversiones realizadas en compañías relacionadas. Por lo tanto, estos estados financieros deberán ser leídos considerando estas revelaciones.

NOTA 14. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre los Otros ingresos de la Compañía son provenientes por dividendos ganados en el 2017 por US\$699,759 y 2016 por US\$95,922.

NOTA 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de informe a los estados financieros (febrero, 22 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero, 7 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.