Estados financieros

Perutil, S. A.

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018
con Informe de Contabilidad sobre la Información Financiera Interina

Naila Sanchez
Contadora Pública Autorizada

Informe de Contabilidad sobre la Información Financiera Interina

A los Accionistas de
Perutil, S. A.

En nombre de esta nota, sírvanse encontrar los estados financieros interinos condensados al 30 de septiembre de 2018, que incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los Accionistas y el estado de flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración de Perutil, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros interinos condensado, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros interinos condensados, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En mi revisión, los estados financieros interinos condensados adjuntos correspondientes a los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Naila Sánchez
Gerente de Contabilidad

26 de octubre de 2018
Panamá, República de Panamá

Perutil, S. A.
Estado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en US$ dólares)

Notas		30 de septiembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
	Activos		
5, 12,13	Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados (costo US$ 607,708,899 en 2018)	US$ 587,070,380	US$ 620,322,748
6	Efectivo	48,152,511	76,665,049
	Activos tangibles	479,887	517,394
12, 13	Ganancias no realizadas en contratos de cambio de monedas extranjeras	195,025	27,193
	Otros activos	-	-
	Total de activos	US$ 635,897,803	US$ 697,532,384
	Pasivos y Patrimonio		
	Pasivos		
12, 13	Pérdidas no realizadas en contratos de cambio de monedas extranjeras	US$ -	US$ -
	Provisiones y otros pasivos	456,315	586,761
	Patrimonio		
11	Capital emitido	2,500,000	2,500,000
	Capital adicional pagado	68,747,967	68,741,291
-	Acciones en tesorería	(145,472,942)	(111,955,320)
	Reserva no restringida	336,202,511	336,202,511
	Utilidades retenidas	373,463,952	401,457,141
9	**Total de patrimonio de los accionistas**	635,441,488	696,945,623
	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	US$ 635,897,803	US$ 697,532,384

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Perutil, S. A.
Estado de Resultados (No auditado)
Por los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en US$ dólares)

Notas		2018	2017 (No auditado)
8	Ingresos por dividendos e intereses en valores de inversión	US$ 4,042,587	US$ 4,458,768
	Otros ingresos (gastos) financieros:		
	Cargos bancarios	(374,816)	(270,094)
8	Otros ingresos	466,709	8,713
8	Total de intereses, neto	4,134,480	4,197,387
10	Gastos administrativos	(1,301,998)	(1,253,648)
	Utilidad neta en inversiones	2,832,482	2,943,739
	Ganancia realizada en venta de valores:		
	Producto de ventas	487,189,312	440,565,237
	Valor en libros de los valores vendidos	(465,305,706)	(416,368,568)
5	Ganancia neta realizada en venta de valores	21,883,606	24,196,669
	Cambio en la apreciación (depreciación) no realizada en valores:		
	Depreciación (apreciación) neta no realizada al inicio del periodo	(18,621,009)	53,179,993
	Apreciación (depreciación) neta no realizada al final del periodo	(20,638,519)	23,841,557
5	Cambio en la (depreciación) apreciación neta no realizada en valores	(39,259,528)	77,021,550
	Otros ingresos:		
	Ganancia por cambio de monedas extranjeras, neta	1,520,230	694,502
	Pérdida no realizada en contratos	(195,025)	1,014,365
	Ganancia realizada en contratos	214,651	-
	Pérdida (utilidad) neta	(13,003,584)	105,870,825
	Total de pérdida (utilidad) integral del periodo	US$ (13,003,584)	US$ 105,870,825
9	**Pérdida (utilidad) por acción**	US$ (6.60)	US$ 52.58

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Perutil, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en US$ dólares)

Nota		*Total*	*Acciones comunes*	*Capital adicional pagado*	*Acciones en tesorería*	*Reserva no restringida*	*Utilidades retenidas*
	Balance al 1 de enero de 2017 (Auditado)	US$ 595,210,060	US$ 2,500,000	US$ 68,664,383	US$ (108,045,279)	US$ 336,202,511	US$ 295,888,445
7	Compras de acciones en tesorería al costo (9,280 acciones)	(2,780,754)	-	-	(2,780,754)	-	-
	Ventas de acciones en tesorería (340 acciones)	100,927	-	24,406	76,521	-	-
	Dividendos pagados	(6,040,842)	-	-	-	-	(6,040,842)
	Ganancia neta del periodo	105,870,825	-	-	-	-	105,870,825
	Balance al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)	US$ 692,360,216	US$ 2,500,000	US$ 68,688,789	US$ (110,749,512)	US$ 336,202,511	US$ 395,718,428
	Balance al 1 de enero de 2018 (Auditado)	**US$ 696,945,623**	**US$ 2,500,000**	**US$ 68,741,291**	**US$ (111,955,320)**	**US$ 336,202,511**	**US$ 401,457,141**
7	**Compras de acciones en tesorería, al costo (108,369 acciones)**	**(33,532,476)**	-	-	**(33,532,476)**	-	-
	Ventas de acciones en tesorería (65 acciones)	**21,530**	-	**6,676**	**14,854**	-	-
	Dividendos pagados	**(14,989,605)**	-	-	-	-	**(14,989,605)**
	Pérdida neta del periodo	**(13,003,584)**	-	-	-	-	**(13,003,584)**
11	**Balance al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)**	**US$ 635,441,488**	**US$ 2,500,000**	**US$ 68,747,967**	**US$ (145,472,942)**	**US$ 336,202,511**	**US$ 373,463,952**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Perutil, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en US$ dólares)

	2018	2017
	(No auditado)	
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	US$ (13,003,584)	US$ 105,870,825
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta con los flujos de efectivo provistos por las actividades de operación:		
Cambio en la depreciación (apreciación) no realizada en valores	39,259,528	(77,021,550)
Ganancia no realizada en contratops de moneda extranjera	(167,832)	1,014,365
Depreciación de activos tangibles	37,507	10,270
Flujos de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo	26,125,619	29,873,910
Ajustes en capital de trabajo:		
Adquisición de activos tangibles y otros activos	-	(52)
Compras de inversiones	(471,312,866)	(417,075,698)
Ventas de inversiones	465,305,706	416,368,568
Provisiones y otros pasivos, neto de otros activos	(130,446)	(197,830)
Efectivo de operación	19,988,013	28,968,898
Dividendos pagados	(14,989,605)	(6,040,842)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,998,408	22,928,056
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Cambios en el capital adicional pagado	6,676	24,406
Ventas de acciones de tesoreria	14,854	76,521
Compras de acciones de tesoreria	(33,532,476)	(2,780,754)
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(33,510,946)	(2,679,827)
(Disminución) incremento neto en efectivo	(28,512,538)	20,248,229
Efectivo al 1 de enero	76,665,049	35,856,557
Efectivo al 30 de septiembre	US$ 48,152,511	US$ 56,104,786

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

1. Información Corporativa

Los estados financieros interinos condensados de la Compañía por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 fueron autorizados para su emisión por la Administración el 4 de diciembre de 2018.

Perutil, S. A. (la "Compañía") fue incorporada en 1959, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá y tiene su sede en la ciudad de Panamá. La Compañía se dedica al negocio de finanzas y de inversión, e invierte en una cartera diversificada de acciones, bonos, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros.

2. Bases de Preparación

Los estados financieros interinos condensados para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros interinos condensados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en estados financieros anuales y deben leerse en su conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros interinos condensados están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual es de curso legal en la República de Panamá.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros interinos condensados son consistentes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas efectivas al 1 de enero de 2018. La Compañía no ha adoptado por anticipado ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva. La naturaleza y el efecto de la adopción de la nueva norma se describen abajo.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

La Compañía adoptó NIIF 9 el 1 de enero de 2018. La Compañía no identificó ningún impacto significativo en la adopción de esta norma. La Compañía registra sus instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La mayoría de los activos financieros de la Compañía son negociados en mercados activos con cotizaciones de precios de mercado. En el caso que la Compañía invierta en cualquier activo financiero sin un precio cotizado de mercado, se procederá a valuar ese instrumento a valor razonable a través de un modelo de valuación y se determina cualquier pérdida esperada requerida por NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos por Contratos con Clientes
La Compañía adoptó NIIF 15 el 1 de enero de 2018. La Compañía no ha llevado a cabo ningún contrato con clientes, por lo tanto, la Compañía no identificó ningún impacto en la adopción de esta norma.

Instrumentos Financieros

Clasificación

Los activos financieros son clasificados, en el reconocimiento inicial, y medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con NIIF 9.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros son designados a valor razonable con cambios en resultados a partir del reconocimiento inicial. Estos activos financieros son designados al momento de su reconocimiento inicial sobre la base de que son parte de un grupo de activos financieros que son administrados y sus rendimientos son valorados sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la administración del riesgo y estrategias de inversión de la Compañía.

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo financiero cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del plazo general establecido por regulación o convenio en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha negociación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable. Todos los costos de transacción para tales instrumentos son reconocidos directamente en el estado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar (excepto los clasificados como mantenidos para negociar) son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directamente atribuibles de adquisición o emisión.

Medición posterior

Después de la medición inicial, la Compañía mide a valor razonable los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios posteriores en el valor razonable de dichos instrumentos financieros se registran en el estado de ganancias o pérdidas en la línea de cambios en apreciación (depreciación) no realizada en valores. Los intereses y dividendos ganados o pagados sobre estos instrumentos se registran por separado en el ingreso por intereses o gastos e ingresos de dividendos o gastos.

Préstamos y cuentas por cobrar se llevan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier provisión de deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar se dan baja o deterioran, así como a través del proceso de amortización.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos futuros estimados o recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, un período más corto al valor en libros neto del activo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos términos contractuales de los instrumentos financieros, pero no considera las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes en el contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos.

Baja

Un activo financiero (o, cuando aplique, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja donde han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo del activo o la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora significativa a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia y ya sea:

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido su derecho a recibir flujos de efectivo de un activo (o ha entrado en un acuerdo de transferencia), y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni ha transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida de la participación continua de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido. La Compañía le da de baja a un pasivo financiero cuando la obligación bajo el pasivo se termina, es cancelada o vence.

Medición del valor razonable

La Compañía mide las inversiones en instrumentos financieros, tales como la cartera de acciones, bonos, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha de reporte.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición de valor razonable se basa en la presunción que la transacción para vender el activo tiene lugar en el mercado principal para el activo o, en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo. El mercado principal o el mercado más ventajoso deben ser accesible a la Compañía.

El valor razonable de un activo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo, suponiendo que en ese mercado los participantes actúan en su mejor interés económico.

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en mercados activos a la fecha de reporte se basa en su precio cotizado o cotizaciones de precios vinculantes del distribuidor, sin ninguna deducción por los costos de transacción. Las inversiones definidas en estas cuentas como "cotizadas" se negocian en un mercado activo.

Todos los activos cuyo valor razonable se mide o revela en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, que se describe a continuación, en función del insumo de nivel más bajo que sea significativo para la medición del valor razonable como un todo:

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Nivel 1 - Precios cotizados de mercado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2 - Técnicas de valorización para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición de valor razonable es directamente o indirectamente observable.
Nivel 3 - Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el efectivo consiste de caja menuda y depósitos en bancos.

Inversiones y otros activos financieros

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) y a valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVTOCI), según corresponda. Cuando los activos financieros se reconocen inicialmente, se miden al valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles en el caso de las inversiones que no se registran a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros de acuerdo con el modelo de negocios para el cual los activos están incluidos en el portafolio, así como las características específicas de flujos de efectivo de cada activo.

Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha negociación que es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las compras o ventas son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del plazo general establecido por regulación o convenio en el mercado.

Los activos financieros clasificados como mantenidos para negociar se incluyen en la categoría de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas en inversiones mantenidas para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Para las inversiones en valores que se negocian activamente en mercados financieros organizados, el valor razonable generalmente se determina por referencia a los precios de oferta de una bolsa al cierre de la actividad en la fecha del estado de situación financiera.

Las inversiones para las cuales no hay cotización de mercado disponible son valoradas inicialmente por el administrador de inversiones y / o la administración, y dichos montos son revisados y aprobados por la Junta Directiva. Las valoraciones se preparan utilizando metodologías de valoración generalmente aceptadas, como la capitalización de las ganancias futuras esperadas.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Las estimaciones de valor razonable se hacen en un punto específico en el tiempo, con base en información importante de mercado sobre los instrumentos financieros en cuestión. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbres y asuntos de juicio importante y, por lo tanto, no pueden determinarse con precisión. Cualquier cambio en los supuestos de valoración subyacentes podría variar significativamente dichas estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros distintos de las inversiones se considera que se aproxima a su valor razonable debido a sus vencimientos a corto plazo, que se encuentran dentro de los 12 meses.

Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir al valor razonable. Los valores razonables se obtienen de precios cotizados de mercados activos, incluidas transacciones recientes de mercado; o utilizando técnicas de valoración, incluidos los modelos de flujos de efectivo descontados y modelos de precios de opciones, según corresponda. Todos los derivados se reportan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado del resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los derivados también se registran en el estado de ganancias o pérdidas.

Préstamos y cuentas por cobrar
Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos activos se registran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar se dan de baja o se deterioran, así como a través del proceso de amortización.

Con respecto a las pérdidas crediticias, la Compañía considera las guías de la NIIF 9 utilizando el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas (ECL). La ECL se calcula para todos los activos en el portafolio que no son medidos sobre la base de FVTPL. Hasta la fecha, la Compañía no ha identificado ninguna inversión sujeta a estimación de ECL.

Acciones en tesorería

Los instrumentos de patrimonio propios que son readquiridos (acciones en tesorería) se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el estado de resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva sin restricciones

La Administración estableció una reserva voluntaria para cubrir pérdidas materiales derivadas de eventos, condiciones o cambios inesperados en el mercado donde se invierte la cartera. La reserva se incrementa o disminuye según la resolución de la Junta Directiva.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable de la cantidad de la obligación. Cuando la Compañía espera que se reembolse una parte o la totalidad de una provisión, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero solo cuando el reembolso es prácticamente seguro.

Impuesto sobre la renta

La Compañía tiene domicilio en la República de Panamá y está exenta del impuesto sobre las ganancias y sobre el capital en esa jurisdicción. Sin embargo, en algunas jurisdicciones, los ingresos por inversiones y las ganancias de capital están sujetos a la retención de impuestos en la fuente del ingreso. La retención fiscal es un término genérico utilizado para el monto de la retención fiscal deducida en la fuente del ingreso y no es significativo para la Compañía. Para los efectos del estado de flujos de efectivo, las entradas de efectivo de las inversiones se presentan netas de retención de impuestos, cuando corresponda.

Ingresos y gastos financieros

Distribuciones de dividendos
Los dividendos quedan a discreción de la Compañía; los dividendos que la Compañía ha de pagar son establecidos por la Junta Directivas y aprobados por la Junta de Accionistas. Un dividendo a los accionistas de la Compañía se contabiliza como una deducción de las ganancias retenidas. Un dividendo provisional se reconoce como un pasivo en el período en el que Junta Directiva lo declara irrevocablemente. Un dividendo final se reconoce como un pasivo en el período en que es aprobado por la Junta General Anual de Accionistas.

Ingresos y gastos por intereses
El interés se reconoce a medida que se acumula (teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo) a menos que exista una duda sobre su cobrabilidad total.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Ingresos y gastos de dividendos
Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que las inversiones informan sobre el pago de dividendos o, cuando no se informa al respecto, cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir el pago. Los ingresos por dividendos se presentan brutos de los impuestos retenidos no recuperables.

Ganancia o pérdida neta en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
Este elemento incluye los cambios en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar o designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas comprenden los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros para el período y de la reversión de las ganancias y pérdidas no realizadas del período anterior para los instrumentos financieros que se vendieron en el período sobre el que se informa.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados se calculan utilizando el método del costo promedio. Representan la diferencia entre el valor en libros inicial de un instrumento y el monto de la venta o el pago en efectivo.

Honorarios, comisiones y otros gastos generales
Los honorarios, comisiones y otros gastos generales se reconocen sobre la base de devengado.

Moneda funcional y de presentación
La moneda funcional de la Compañía es el dólar, la cual es la moneda del principal ambiente económico en la cual opera. El desempeño de la Compañía se evalúa y su liquidez se maneja en varias monedas. Sin embargo, se considera que el dólar es la moneda que más fielmente representa los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. La moneda de presentación de la Compañía es también el dólar. La moneda es de curso legal en la República de Panamá.

Conversiones de moneda extranjera
Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda de presentación que prevalece en la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias de cambio se contabilizan en el estado del resultado. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha original de las transacciones. Los elementos no monetarios medidos a valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable.

4. Normas de Contabilidad Emitidas Pero Aún No Son Efectivas

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones que han sido emitidas pero que no han entrado en vigencia a la fecha del informe, se describen a continuación: Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, según la Administración, pueden tener un efecto significativo en las divulgaciones, en la posición o rendimiento financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estos estándares o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Arreglo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos e Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Implican la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "bajo valor" (p. ej., computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Se les exigirá a los arrendatarios que reconozcan por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

A los arrendatarios también se les exigirá que revalúen el pasivo por arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso. La Compañía no espera un impacto significativo con la adopción de esta norma.

5. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (no auditado)

A continuación se detalla una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos financieros al 30 de septiembre de 2018:

		31 de diciembre de 2017 Costo US$	Compras US$	Ventas US$	Ganacia (pérdida) realizada US$	Ganacia (pérdida) no realizada US$	30 de septiembre de 2018 Valor de mercado US$
VALORES NEGOCIABLES							
Acciones, opciones, unidades							
ACCIONES	CHF	126,818,595	119,004,603	(117,538,860)	3,319,258	4,596,137	136,199,733
ACCIONES	CAD	660,921	-	-	-	(429,282)	231,639
ACCIONES	USD	78,359,318	54,796,481	(39,603,924)	38,062	(24,476,537)	69,113,400
ACCIONES	GBP	4,567,069	4,873,121	(5,189,408)	(230,161)	(560,183)	3,460,438
ACCIONES	HKD	6,922,088	-	(2,658,226)	1,752,984	1,009,350	7,026,196
ACCIONES	EURO	25,157,422	15,628,513	(4,573,323)	468,369	(7,473,520)	29,207,461
TOTAL ACCIONES		242,485,413	194,302,718	(169,563,741)	5,348,512	(27,334,035)	245,238,867
GARANTÍAS	CHF	217,700,558	181,722,958	(185,572,853)	10,279,177	2,115,915	226,245,755
GARANTÍAS	USD	106,383,250	84,892,086	(108,650,535)	5,119,358	879,222	88,623,381
GARANTÍAS	GBP	9,435,361	5,784,675	(8,116,226)	764,860	(336,924)	7,531,746
GARANTÍAS	EURO	13,454,162	4,610,429	(15,285,957)	371,699	(290,702)	2,859,631
TOTAL GARANTÍAS		346,973,331	277,010,148	(317,625,571)	16,535,094	2,367,511	325,260,513
FONDOS MUTUOS		12,242,995	-	-	-	4,328,005	16,571,000
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		**601,701,739**	**471,312,866**	**(487,189,312)**	**21,883,606**	**(20,638,519)**	**587,070,380**

5. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

		31 de diciembre de 2016 Costo US$	Compras US$	Ventas US$	Ganacia (pérdida) realizada US$	Ganacia (pérdida) no realizada US$	31 de diciembre de 2017 Valor de mercado US$
VALORES NEGOCIABLES							
Acciones, opciones, unidades							
ACCIONES	CHF	200,024,243	73,361,061	(155,060,673)	8,493,964	10,852,554	137,671,149
ACCIONES	CAD	660,921	-	-	-	(330,868)	330,053
ACCIONES	USD	72,890,222	35,220,997	(29,527,876)	(224,025)	(17,018,556)	61,340,762
ACCIONES	GBP	10,361,603	1,855,560	(6,761,796)	(888,298)	(346,665)	4,220,404
ACCIONES	HKD	5,720,182	1,201,906	(501)	501	2,946,104	9,868,192
ACCIONES	EURO	35,050,271	12,332,848	(24,543,395)	2,317,698	3,862,628	29,020,050
TOTAL ACCIONES		324,707,442	123,972,372	(215,894,241)	9,699,840	(34,803)	242,450,610
GARANTÍAS	CHF	165,407,713	219,808,792	(177,422,684)	9,906,737	10,754,289	228,454,847
GARANTÍAS	USD	87,143,825	106,383,250	(98,367,543)	11,223,718	(698,550)	105,684,700
GARANTÍAS	GBP	2,971,662	9,495,403	(3,249,000)	217,296	1,355,991	10,791,352
GARANTÍAS	EURO	20,166,347	33,656,617	(45,196,135)	4,827,333	493,077	13,947,239
TOTAL GARANTÍAS		275,689,547	369,344,062	(324,235,362)	26,175,084	11,904,807	358,878,138
FONDOS MUTUOS		12,242,995	-	-	-	6,751,005	18,994,000
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		**612,639,984**	**493,316,434**	**(540,129,603)**	**35,874,924**	**18,621,009**	**620,322,748**

6. Efectivo

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja menuda	US$ 150	US$ 150
Bellerive	48,109,670	76,427,269
Banco General, S. A.	42,691	237,630
Otros depósitos en bancos	-	-
Total efectivo	US$ 48,152,511	US$ 76,665,049

7. Acciones en Tesorería

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Costo promedio por acción	US$ 242	US$ 227
Cantidad (acciones)	601,393	493,089
Total efectivo	US$ 145,472,942	US$ 111,955,320

Las compras y ventas de acciones propias fueron las siguientes:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)							
	Compras de acciones	*Valor*	*Ventas de Acciones*	*Valor*	*Reducción del valor de acciones de tesorería*	*Saldo de Acciones*	*Valor*
Saldo al							
31 de diciembre de 2017 (Auditado)	1,599,168	US$ 287,194,917	(1,106,079)	US$ 173,184,897	US$ (2,054,700)	493,089	US$ 111,956,320
Movimiento 2018							
Enero	5,100	1,705,875	(20)	4,563	-	5,080	1,701,312
Febrero	310	107,241	-	-	-	310	107,241
Marzo	2,166	719,905	-	-	-	2,166	719,905
Abril	-	-	-	-	-	-	-
Mayo	-	-	(45)	10,291	-	(45)	(10,291)
Junio	-	-	-	-	-	-	-
Julio	95,500	29,325,737	-	-	-	95,500	29,325,737
Agosto	2,949	923,866	-	-	-	2,949	923,866
Septiembre	2,356	749,852	-	-	-	2,356	749,852
Total de movimiento 2018	108,369	33,532,476	(65)	14,854	-	108,304	33,517,622
Saldo al 30 de septiembre de 2018	1,707,537	US$ 320,727,393	(1,106,144)	US$ 173,199,751	US$ (2,054,700)	601,393	US$ 145,472,942

7. Acciones en Tesorería (Continuación)

	31 de diciembre de 2017						
	Compras de acciones	*Valor*	*Ventas de Acciones*	*Valor*	*Reducción del valor de acciones de tesorería*	*Saldo de Acciones*	*Valor*
Saldo al							
31 de diciembre de 2016	1,585,888	US$ 283,094,872	(1,105,239)	US$ 172,994,893	US$ (2,054,700)	480,649	US$ 108,046,279
Movimiento 2017							
Enero	3,500	1,010,520	(200)	44,958	-	3,300	965,562
Febrero	1,000	290,725	(40)	9,016	-	960	281,709
Marzo	-	-	-	-	-	-	-
Abril	580	173,554	-	-	-	580	173,554
Mayo	-	-	-	-	-	-	-
Junio	4,200	1,305,656	(100)	22,548	-	4,100	1,283,108
Julio	-	-	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-	-	-	-
Octubre	-	-	(50)	11,310	-	(50)	(11,310)
Noviembre	-	-	-	-	-	-	-
Diciembre	4,000	1,319,290	(450)	102,172	-	3,550	1,217,118
	13,280	4,100,045	(840)	190,004	-	12,440	3,910,041
Saldo al							
31 de diciembre de 2017	1,599,168	US$ 287,194,917	(1,106,079)	US$ 173,184,897	US$ (2,054,700)	493,089	US$ 111,956,320

8. Ingresos y Gastos Financieros

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditado)	
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses y dividendos sobre inversiones en valor	US$ 4,042,587	US$ 4,458,768
Otros ingresos financieros:		
Otros ingresos	466,709	8,713
Subtotal	4,509,296	4,467,481
Otros gastos financieros		
Cargos bancarios	(374,816)	(270,094)
Ingreso financiero, neto	US$ 4,134,480	US$ 4,197,387

9. Utilidad Neta y Valor de los Activos Netos por Acción

La utilidad neta básica por acción se calcula dividiendo la ganancia o pérdida del año entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

El valor de los activos netos (NAV, por sus siglas en inglés) por acción se calcula dividiendo el NAV del año entre las acciones ordinarias en circulación.

Utilidad neta por acción:

	30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditado)	
Pérdida (utilidad) neta	US$ (13,003,584)	US$ 105,870,825
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1,970,939	2,013,668
Pérdida (utilidad) neta por acción	US$ (6.60)	US$ 52.58

Valor de los activos netos por acción:

	30 de septiembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Valor neto de activos (NAV)	US$ 635,441,488	US$ 696,945,623
Acciones comunes en circulación	1,898,607	2,006,911
Valor neto de activos (NAV) por acción	US$ 334.69	US$ 347.27

El cálculo del valor neto de los activos por acción se basa en el número de acciones emitidas, menos acciones en tesorería en la fecha del estado de situación financiera.

10. Gastos Administrativos

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditado)	
Honorarios por asesoría de inversión y administración (1)	US$ 913,399	US$ 881,346
Junta Directiva	78,750	78,750
Otros gastos	309,849	293,552
	US$ 1,301,998	US$ 1,253,648

Los otros gastos incluyen honorarios legales, de auditoría, honorarios de administración y otros.

(1) Representan transacciones con partes relacionadas durante el período, incluidos en el estado de resultados.

Asesor de inversiones: Desde el 1 de mayo de 2006, la Compañía celebró un acuerdo de gestión con HSZ Limited, Tortola, como administrador general de inversiones. Por su responsabilidad general por la gestión de los activos de Perutil, HSZ tiene derecho a una comisión anual por administración del 0.04%. Con respecto a las inversiones asiáticas, HSZ tiene derecho a una comisión anual de administración del 0.30% pagadero trimestralmente sobre la base del valor de los activos asiáticos a partir del trimestre pro rata temporis. Con respecto a la gestión de las inversiones globales, HSZ recibe una comisión de gestión del 0.1% anual sobre el capital promedio gestionado, pagadero p.r.t. al final de cada trimestre calendario. Además, HSZ tiene derecho a una participación en los beneficios del 10% anual de su rendimiento neto anual superior al 6%. Esta comisión de rendimiento está limitada a US$200,000 por año y pagadera al final del año.

11. Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado de Perutil, S.A. era de 5,000,000 de acciones. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado era la suma de US$2,500,000 representado por 2,500,000 acciones comunes registradas con un valor nominal de US$1 cada una.

12. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión

Introducción

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo es la creación y protección del valor para el accionista. El riesgo es inherente a las actividades de la Compañía, pero se administra a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, sujeto a límites de riesgo y otros controles. El proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez que surge de los instrumentos financieros que posee.

Estructura de administración de riesgos

El Administrador de Inversiones de la Compañía es responsable por identificar y controlar los riesgos. La Junta Directiva supervisa al Administrador de Inversiones y es el último responsable de la gestión global del riesgo de la Compañía.

Mitigación de riesgos

La Compañía tiene parámetros de inversión que establecen sus estrategias generales de negocio, su tolerancia al riesgo y su filosofía general de gestión de riesgos. La Compañía utiliza derivados y otros instrumentos para propósitos de negociación y conexión con sus actividades de gestión de riesgos.

Concentración excesiva de riesgo

Las concentraciones de riesgo cambiario pueden surgir si la Compañía tiene una posición neta abierta significativa en una sola moneda extranjera, o la sumatoria de posiciones abiertas netas en varias monedas que tienden a moverse juntas. Para evitar concentraciones excesivas del riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía incluyen guías específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. El Administrador de Inversiones tiene instrucciones de reducir la exposición o utilizar instrumentos derivados para el manejo de concentraciones de riesgo excesivas cuando surjan.

Riesgo país

El riesgo país es el riesgo de que un suceso dentro de un país pueda tener un efecto adverso en la Compañía, directamente al perjudicar el valor de la Compañía o indirectamente a través de la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones con la Compañía.

Generalmente, estos eventos se relacionan, pero no se limitan a: eventos soberanos tales como incumplimientos o reestructuración; eventos políticos tales como elecciones disputadas o referendos; restricciones a los movimientos de divisas; inexistencia de mercados para convertir divisas; conflictos regionales; contagio económico de otros eventos como problemas de incumplimiento soberano o agitación regional; crisis bancaria y cambiaria; y desastres naturales.

12. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las variables de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y los precios de las acciones; la Compañía está expuesta solamente al riesgo cambiario. El riesgo máximo resultante de los instrumentos financieros es igual a su valor razonable.

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de inversiones. La Compañía intenta limitar su exposición invirtiendo principalmente en valores de primera clase emitidos por compañías conocidas y negociados en las principales bolsas de valores.

Riesgo de cambio de moneda

El riesgo cambiario es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de cambio de divisas. La Compañía invierte en valores y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas del dólar. En consecuencia, el valor de los activos de la Compañía puede verse afectado de manera favorable o desfavorable por las fluctuaciones en los tipos de cambio. Por lo tanto, la Compañía necesariamente estará sujeta a riesgos cambiarios.

Como resultado de la significancia de sus operaciones de inversión en moneda extranjera, los activos e ingresos de la Compañía pueden verse afectados por los movimientos en las tasas de cambio. La compañía no se protege contra este riesgo.

Las siguientes tablas resumen la exposición de la Compañía al riesgo cambiario a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Se incluye en estas tablas el valor en libros de los instrumentos financieros de la Compañía, clasificados por moneda.

	30 de septiembre de 2018					
	US$					
Activos:	CHF	CAD	GBP	HKD	EUR	Total
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	362,445,488	231,639	10,992,184	7,026,196	32,067,092	412,762,599
Efectivo	47,252,563	-	450,688	-	-	47,703,251
Contratos futuros de cambio de moneda	195,025	-	-	-	-	195,025
Total de activos	409,893,076	231,639	11,442,872	7,026,196	32,067,092	460,660,875

12. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

	31 de diciembre de 2017					
	US$					
Activos:	CHF	CAD	GBP	HKD	EUR	Total
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	366,125,996	330,053	15,011,756	9,868,192	42,967,289	434,303,286
Efectivo	75,377,992	-	19,573	-	148,703	75,546,268
Contratos futuros de cambio de moneda	27,193	-	-	-	-	27,193
Total de activos	441,531,181	330,053	15,031,329	9,868,192	43,115,992	509,876,747

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La exposición al riesgo de liquidez surge debido a la posibilidad de que la Compañía deba pagar sus pasivos o canjear sus acciones antes de lo esperado.

Las siguientes tablas muestran los flujos de efectivo contractuales no descontados de los instrumentos financieros significativos de la Compañía sobre la base del vencimiento contractual más temprano posible en la fecha de presentación. Los flujos de efectivo esperados de estos instrumentos podrían diferir significativamente de este análisis.

	30 de septiembre de 2018						
	Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento
	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	587,070,350	32,632,716	58,377,769	234,260,028	-	-	261,809,867
Efectivo	48,152,541	-	-	-	-	-	48,152,541
Total de activos	635,222,891	32,632,716	58,377,769	234,260,028	-	-	309,962,378

	31 de diciembre de 2017						
	Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento
	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000	US$ 000
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	620,322,748	25,779,160	59,366,179	273,732,799	-	-	261,444,610
Efectivo	76,665,049	-	-	-	-	-	76,665,049
Total de activos	696,987,797	25,779,160	59,366,179	273,732,799	-	-	338,109,659

12. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte de un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la Compañía al no cumplir con una obligación. La Compañía está expuesta al riesgo de pérdidas relacionadas con el crédito que pueden ocurrir como resultado de que una contraparte o emisor no pueda o no quiera cumplir con sus obligaciones contractuales.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito en relación con los emisores de los bonos que posee. La Compañía busca limitar este riesgo comprando bonos solo a emisores de alta calidad.

Las políticas de inversión establecidas de la Compañía prohíben las inversiones en cualquier tipo de metales no preciosos o materias primas. En general, la Compañía no cubre ninguna de sus inversiones.

13. Valor razonable de los instrumentos financieros

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 requiere revelaciones relacionadas con las mediciones del valor razonable utilizando una jerarquía de valores razonables de tres niveles. El nivel dentro del cual se categoriza la medición del valor razonable en su totalidad se determina sobre la base del insumo de menor nivel que es significativo para la medición del valor razonable. Evaluar la importancia de un insumo en particular requiere juicio, considerando factores específicos del activo o pasivo. La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, categorizados entre aquellos cuyo valor razonable se basa en:

Nivel 1 - Precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valoración para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición del valor razonable es observable directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

13. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

Medición recurrente del valor razonable de los activos:

	Mediciones del valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Al 30 de septiembre de 2018				
Activos financieros medidos a valor razonable				
Acciones	US$ 245,238,867	US$ 235,510,107	US$ -	US$ 9,728,760
Garantías	325,260,513	325,260,513	-	-
Fondos mutuos	16,571,000	16,571,000	-	-
Contratos de cambios de moneda extranjera	195,025	-	195,025	-
Total de activos a valor razonable	US$ 587,265,405	US$ 577,341,620	US$ 195,025	US$ 9,728,760
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Contratos de cambios de moneda extranjera	-	-	-	-
Total de pasivos a valor razonable	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -

	Mediciones del valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos financieros medidos a valor razonable	US$ 242,450,610	US$ 232,721,850	US$ -	US$ 9,728,760
Acciones	358,878,138	358,878,138	-	-
Garantías	18,994,000	18,994,000	-	-
Fondos mutuos	27,193	-	27,193	-
Contratos de cambios de moneda extranjera	US$ 620,349,941	US$ 610,593,988	US$ 27,193	US$ 9,728,760
Total de activos a valor razonable				
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Contratos de cambios de moneda extranjera	-	-	-	-
Total de pasivos a valor razonable	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -

Técnicas de valuación

Inversión listada

Cuando los valores razonables de acciones, garantías, compañías administradas y derivados se basan en precios cotizados en el mercado, o cotizaciones de negociadores de valores, en un mercado activo para activos idénticos sin ningún ajuste, instrumentos están incluidos dentro del Nivel 1 de la jerarquía.

14. Eventos subsecuentes del período de reporte

La Administración de la Compañía tiene conocimiento de un evento posterior ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización.

El 30 de octubre de 2018 la Junta Directiva autorizó cancelar 500,000 acciones comunes con un valor par de US$1.00 cada una, mantenidas en acciones en tesorería.

CONTENIDO

Informe de Contabilidad sobre la Información Financiera Interina 1
Estado de Situación Financiera 2
Estado de Resultados 3
Estado de Cambios en el Patrimonio 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Nota de los Estados Financieros ..... 6 - 26