

## CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

---

#### a. INFORMACIÓN GENERAL

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de maquinaria y equipo industrial.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### b. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o el activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**2.4.2 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.4.3 Otros activos financieros** - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados “estratégicos”, los cuales no otorgan a la Compañía control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, la Compañía constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

## **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor de activos.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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.

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación y comunicación	3

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.5.5 Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de propiedades y equipos.

**2.6 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio con proveedores es de 30 días.

**2.7 Impuesto 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.

**2.8 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

**Arrendamiento** - Se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.9 Gastos** - Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.10 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración de la Compañía, 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.

**2.11 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

**2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Efectiva a partir de  
períodos que inicien

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### C.- ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-16</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
CAJA	550.00	338.34
BANCOS	295,160.28	283,133.41
INVERSIONES	158,805.64	13,600.00
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>454,515.92</b>	<b>297,071.75</b>

C.1.- El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-16</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
<b>CAJA</b>		
CAJA CHICA	550.00	244.99
PROVISIONES X LIQUIDAR	0.00	93.35
LIQUIDACION IMPORTACIONES	0.00	0.00
<b>TOTAL CAJA</b>	<b>550.00</b>	<b>338.34</b>

C.2.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>BANCOS</b>		
BOLVIARIANO	5,988.84	1,690.22
GUAYAQUIL	11,662.86	7,517.31
PICHINCHA	35,657.11	57,658.34
PRODUBANCO	60,375.80	34,241.91
INTERNACIONAL	181,475.67	179,399.50
PRODUBANK	0.00	2,626.13
<b>TOTAL EFECTIVO EN BANCOS</b>	<b>295,160.28</b>	<b>283,133.41</b>

**D.- CUENTAS POR COBRAR:** el detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
<b>CLIENTES LOCALES</b>		
CTAS. X CLIENTES NO RELACIONADOS	238,657.62	324,307.85
CTAS. X CLIENTES RELACIONADOS	14,062.47	53,962.15
( - ) PROVISIÓN INCOBRABLES	-20,686.86	-18,449.30
<b>TOTAL CLIENTES LOCALES</b>	<b>232,033.23</b>	<b>359,820.70</b>
<b>OTRAS CUENTAS X COBRAR RELACIONADAS</b>		
OTRAS CTAS. X COBRAR RELACIONADOS	713.53	1,772.05
AMEPIPE		0.00
PRESTAMOS A EMPLEADOS	13,328.59	15,870.21
PAULINO DAVILA	29,369.17	29,968.22
PATRICIO MORENO	10,831.16	30,661.80
OTRAS CTAS X COBRAR RELACIONADOS(	7,101.49	37.50
<b>TOTAL CTAS. X COBRAR RELACIONADA</b>	<b>61,343.94</b>	<b>78,309.78</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	55,075.15	9,493.03
INTERESES BANCARIOS	51.86	
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>55,127.01</b>	<b>9,493.03</b>
<b>ANTICIPO A PROVEEDORES</b>		
ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES	2,590.32	129.02
ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR	5,683.70	6,111.60
<b>TOTAL ANTICIPO A PROVEEDORES</b>	<b>8,274.02</b>	<b>6,240.62</b>
<b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b>		
CREDITO TRIBUTARIO IVA	286,680.51	292,211.34
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS		0.00
RETENCION FTE. CLIENTES	17,506.84	19,165.22
<b>TOTAL CREDITO TRIBUTARIO</b>	<b>304,187.35</b>	<b>311,376.56</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>660,965.55</b>	<b>765,240.69</b>

**E: INVENTARIOS:** El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31/ 12/ 2016	SALDO AL 31/ 12/ 2015
<b>INVENTARIOS</b>		
<b>INVENTARIOS EN ALMACÉN</b>		
MERCADERIA P/LA VTA	482,913.30	728,689.88
<b>TOTAL INVENTARIOS EN ALMACÉN</b>	<b>482,913.30</b>	<b>728,689.88</b>
<b>INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS</b>		
MAQUINARIA	0.00	0.00
HERRAMIENTAS	0.00	0.00
ACCESORIOS	0.00	0.00
<b>TOTAL INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>MERCADERIA EN TRANSITO</b>		
MERCADERIA EN TRANSITO CODING	0.00	0.00
MERCADERIA EN TRANSITO HITACHI	3,251.57	20,117.94
MERCADERIA EN TRANSITO INTRALOX	0.00	14,276.40
MERCADERIA EN TRANSITO MILLER	0.00	10,216.74
MERCADERIA EN TRANSITO SPG	0.00	15,629.85
MERCADERIA EN TRANSITO OTROS PR	17,875.42	6,622.81
<b>TOTAL MERCADERÍA EN TRÁNSITO</b>	<b>21,126.99</b>	<b>66,863.74</b>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>504,040.29</b>	<b>795,553.62</b>

**F: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
EDIFICIO	258,346.58	258,346.58
MUEBLES Y ENSERES	11,292.48	10,009.98
MAQUINARIA	14,700.00	14,700.00
EQUIPO COMPUTACION	14,446.22	13,420.33
VEHICULO	68,221.87	68,221.87
MAQUINARIAS - ALQUILADAS	95,779.10	-
	<b>462,786.25</b>	<b>364,698.76</b>
(-) Depreciación Acumulada	(260,389.27)	(224,700.32)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>202,396.98</b>	<b>139,998.44</b>

**G: PROPIEDADES DE INVERSIÓN:** El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-16</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
<b>PROPIEDAD DE INVERSIÓN</b>		
EDIFICIO	<u>64,000.00</u>	<u>64,000.00</u>
	<b>64,000.00</b>	<b>64,000.00</b>
(-) Depreciación de Edificio	<u>-14,640.00</u>	<u>-11,846.76</u>
<b>TOTAL PROPIEDAD INVERSIÓN</b>	<b><u>49,360.00</u></b>	<b><u>52,153.24</u></b>

**H: CUENTAS POR PAGAR:** El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-16</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<b>PROVEEDORES</b>		
PROVEEDORES LOCALES RELACIONADOS	16,068.87	80,555.83
PROVEEDORES LOCALES NO RELACIONADOS	<u>223,787.08</u>	<u>243,705.87</u>
<b>TOTAL DE PROVEEDORES</b>	<b><u>239,855.95</u></b>	<b><u>324,261.70</u></b>
<b>CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR</b>		
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	<u>1,042.66</u>	<u>2,333.29</u>
<b>TOTAL CTAS. PAGAR EXTERIOR</b>	<b><u>1,042.66</u></b>	<b><u>2,333.29</u></b>
<b>PROVISIONES LOCALES</b>		
SUELDOS X PAGAR	2,508.79	40.83
SERVICIOS BASICOS	6.90	1,120.49
OTRAS PROVISIONES X PAGAR	104.96	123.05
APORTE INDIVIDUAL	4,320.88	3,310.82
PRESTAMO QUIROGRAFARIO	920.88	443.53
RETENCION RELACION DEPENDENCIA	1,788.35	0.00
COMISIONES VENDEDORES	<u>4,172.12</u>	<u>8,938.50</u>
<b>TOTAL PROVISIONES LOCALES</b>	<b><u>13,822.88</u></b>	<b><u>13,977.22</u></b>

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>		
303 10% PROFESIONALES	9.00	0.00
304 8% INTELLECTO	1,221.27	1,470.01
307 2% MANO D OBRA	7.06	7.13
308 2% SOCIEDADES	0	0.00
310 1% TRANSPORTE	13.32	115.10
312 1% MERCADERIA	436.04	1,634.03
340 OTROS 1%	0.00	11.92
344 OTROS 2%	32.34	597.00
342 8% COMISIONISTAS	0.00	0.00
723 IVA BIENES	7.13	0.00
723 IVA SERVICIOS	1,520.95	1,689.77
725 IVA PROFESIONALES Y EXPORTADORES	12.60	1,118.15
IMPTO RENTA X PAGAR	25,974.02	35,048.67
<b>TOTAL ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>	<b>29,233.73</b>	<b>41,691.78</b>
<b>IESS</b>		
APORTE PATRONAL	5,098.19	3,902.80
IECE	228.62	175.04
SETEC	228.62	175.04
FONDO DE RESERVA	351.03	328.25
<b>TOTAL IESS</b>	<b>5,906.46</b>	<b>4,581.13</b>
<b>BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS</b>		
DECIMO TERCERO	3,665.55	2,774.17
DECIMO CUARTO	4,531.27	4,284.24
VACACIONES		0.00
PARTICIPACION TRABAJADORES X PAGAR	16,657.10	24,571.22
<b>TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS</b>	<b>24,853.92</b>	<b>31,629.63</b>
<b>CTAS. POR PAGAR DIVERSAS LOCALES</b>		
OTRAS CTAS X P. RELACIONADAS	173,846.43	173,756.44
<b>TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS</b>	<b>173,846.43</b>	<b>173,756.44</b>
<b>ANTICIPOS DE CLIENTES LOCALES</b>		
ANTICIPOS DE CLIENTES	1,121.24	12,259.88
<b>TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS</b>	<b>1,121.24</b>	<b>12,259.88</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>489,683.27</b>	<b>604,491.07</b>
<b>Cuentas por pagar L/ P</b>		
<b>CTAS X PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS</b>	<b>SALDO AL 31-12-16</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
OTRAS CTAS. X P. DIVERSAS RELAC. L/P	573,341.39	278,496.30
<b>TOTAL A COMPANIAS FINANCIERAS</b>	<b>573,341.39</b>	<b>278,496.30</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR L/ P</b>	<b>573,341.39</b>	<b>278,496.30</b>

## H.1: Cálculo del Impuesto a la Renta:

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

Impuesto a la Renta por Pagar según libros	\$	25,974.02 (=)
IR mínimo determinado para el 2016	\$	<u>18,555.60</u>

<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	\$	25,974.02
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado en el 2016	\$	-
(-) Retenciones en la fuente se han efectuado en el 2016	\$	(17,506.84)
(-) Credito Tributario ejercicios anteriores	\$	-
(-) Credito Tributario por ISD	\$	-
(-) Retenciones por dividendos anticipados	\$	-
	\$	<u><b>8,467.18</b></u> (+)

**I: OBLIGACIONES BANCARIAS:** el detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>OBLIGACIONES CON INST. FINANC,</b>		
AMERICAN EXPRESS	0.00	3,271.01
DINERS CLUB	984.28	
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	<u>5,577.32</u>	<u>3,271.01</u>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANC</b>	<u><b>6,561.60</b></u>	<u><b>3,271.01</b></u>
<b>OBLIGACIONES CON INST. FINANC. L/ P</b>		
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	<u>0.00</u>	<u>11,619.05</u>
<b>TOTAL OBLIGACIONES INST. FINANC. L/ P</b>	<u><b>0.00</b></u>	<u><b>11,619.05</b></u>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANC</b>	<u><b>6,561.60</b></u>	<u><b>14,890.06</b></u>

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización administrada por el Presidente, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

**Riesgo de liquidez** - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja las inversiones en activos financieros de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago. El portafolio de inversiones de la Compañía está conformado por instrumentos con características de liquidación inmediata, en el evento de así necesitarse.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que la Compañía no tiene pasivos financieros significativos y tampoco prevé incurrir en ellos.

## J.- PATRIMONIO:

**Capital** - Al 31 de diciembre del 2016, representa 10,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva facultativa** - Representa reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

DETALLE	SALDO AL 31-12-16	SALDO AL 31-12-15
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
PAULINO DAVILA	6,000.00	6,000.00
PATRICIO MORENO	4,000.00	4,000.00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

## **K.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2017 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---