

**CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

a. INFORMACIÓN GENERAL

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A. 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.

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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.

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<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.

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 imponibles 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.

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 2017 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien 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.

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-17		SALDO AL 31-12-16
CAJA	384.84		550.00
BANCOS	264,522.10	C-1	295,160.28
INVERSIONES	88,599.76		158,805.64
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	353,506.70	(+)	454,515.92

C.1.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
CAJA		
CAJA CHICA	384.84	550.00
PROVISIONES X LIQUIDAR	0.00	0.00
LIQUIDACION IMPORTACIONES	0.00	0.00
TOTAL CAJA	384.84	550.00

C.2.- El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17		SALDO AL 31-12-16
BANCOS			
BOLVIARIANO	5,988.84		5,988.84
GUAYAQUIL	5,744.74		11,662.86
INTERNACIONAL	188,466.15		181,475.67
PICHINCHA	12,064.37		35,657.11
PRODUBANCO	52,258.00		60,375.80
PRODUBANK	0.00		0.00
TOTAL EFECTIVO EN BANCOS	264,522.10	(+)	295,160.28

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
Cuentas por Cobrar		
CLIENTES LOCALES		
CTAS. X CLIENTES NO RELACIONADOS	357,559.08	238,657.62
CTAS. X CLIENTES RELACIONADOS	37,002.47	14,062.47
(-) PROVISIÓN INCOBRABLES	-23,972.73	-20,686.86
TOTAL CLIENTES LOCALES	<u>370,588.82</u>	<u>232,033.23</u>
OTRAS CUENTAS X COBRAR RELACIONADAS		
OTRAS CTAS. X COBRAR RELACIONADOS	0.00	713.53
PRESTAMOS A EMPLEADOS	6,816.11	13,328.59
PAULINO DAVILA	29,369.17	29,369.17
PATRICIO MORENO	10,831.16	10,831.16
OTRAS CTAS X COBRAR RELACIONADOS(V	0.75	7,101.49
TOTAL CTAS. X COBRAR RELACIONAD	<u>47,017.19</u>	<u>61,343.94</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20,793.25	55,075.15
INTERESES BANCARIOS	117.66	51.86
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>20,910.91</u>	<u>55,127.01</u>
ANTICIPO A PROVEEDORES		
ANTICIPO PROVEEDORES LOCALES	2.16	2,590.32
ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1,622.49	5,683.70
TOTAL ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>1,624.65</u>	<u>8,274.02</u>
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		
CREDITO TRIBUTARIO IVA	281,031.18	286,680.51
IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS		
RETENCION FTE. CLIENTES	20,010.84	17,506.84
TOTAL CREDITO TRIBUTARIO	<u>301,042.02</u>	<u>304,187.35</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>741,183.59</u>	<u>660,965.55</u>

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

E: INVENTARIOS: El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
INVENTARIOS		
INVENTARIOS EN ALMACÉN		
MERCADERIA P/LA VTA	<u>497,771.76</u>	<u>482,913.30</u>
TOTAL INVENTARIOS EN ALMACÉN	<u>497,771.76</u>	<u>482,913.30</u>
MERCADERIA EN TRANSITO		
MERCADERIA EN TRANSITO HITACHI	44,591.89	3,251.57
MERCADERIA EN TRANSITO OTROS PR	<u>38,894.38</u>	<u>17,875.42</u>
TOTAL MERCADERÍA EN TRÁNSITO	<u>83,486.27</u>	<u>21,126.99</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>581,258.03</u>	<u>504,040.29</u>

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
EDIFICIO	258,346.58	258,346.58
MUEBLES Y ENSERES	13,247.48	11,292.48
MAQUINARIA	14,700.00	14,700.00
EQUIPO COMPUTACION	17,501.86	14,446.22
VEHICULO	68,221.87	68,221.87
MAQUINARIAS - ALQUILADAS	<u>47,303.29</u>	<u>95,779.10</u>
	419,321.08	462,786.25
(-) Depreciación Acumulada	(287,553.74)	(260,389.27)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	<u>131,767.34</u>	(+) <u>202,396.98</u>

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

G: PROPIEDADES DE INVERSION: El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
PROPIEDAD DE INVERSION		
EDIFICIO	64,000.00	64,000.00
	64,000.00	64,000.00
(-) Depreciación de Edificio	-17,520.00	-14,640.00
TOTAL PROPIEDAD INVERSIÓN	46,480.00	49,360.00

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

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
CUENTAS POR PAGAR		
PROVEEDORES		
PROVEEDORES LOCALES RELACIONADOS	107,701.41	16,068.87
PROVEEDORES LOCALES NO RELACIONADOS	120,336.70	223,787.08
TOTAL DE PROVEEDORES	228,038.11	239,855.95
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR		
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	0.00	1,042.66
TOTAL CTAS. PAGAR EXTERIOR	0.00	1,042.66
PROVISIONES LOCALES		
SUELDOS X PAGAR	2,382.97	2,508.79
SERVICIOS BASICOS	1.19	6.90
OTRAS PROVISIONES X PAGAR	1,535.42	104.96
APORTE INDIVIDUAL	2,244.88	4,320.88
PRESTAMO QUIROGRAFARIO	947.70	920.88
RETENCION RELACION DEPENDENCIA	435.50	1,788.35
COMISIONES VENDEDORES	0.00	4,172.12
TOTAL PROVISIONES LOCALES	7,547.66	13,822.88

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
ADMINISTRACION TRIBUTARIA		
303 10% PROFESIONALES	150.00	9.00
304 8% INTELECTO	174.76	1,221.27
307 2% MANO D OBRA	147.64	7.06
308 2% SOCIEDADES	0	0.00
310 1% TRANSPORTE	2.52	13.32
312 1% MERCADERIA	1,056.03	436.04
340 OTROS 1%	0.00	0.00
344 OTROS 2%	32.36	32.34
342 8% COMISIONISTAS	0.00	0.00
723 IVA BIENES	124.39	7.13
723 IVA SERVICIOS	213.32	1,520.95
725 IVA PROFESIONALES Y EXPORTADORES	180.00	12.60
IMPTO RENTA X PAGAR	34,400.74	25,974.02
TOTAL ADMINISTRACION TRIBUTARIA	<u>36,481.76</u>	<u>29,233.73</u>
IESS		
APORTE PATRONAL	2,648.73	5,098.19
IECE	120.43	228.62
SETEC	120.42	228.62
FONDO DE RESERVA	139.77	351.03
TOTAL IESS	<u>3,029.35</u>	<u>5,906.46</u>
BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS		
DECIMO TERCERO	1,862.36	3,665.55
DECIMO CUARTO	4,590.63	4,531.27
DESAHUCIO	6,304.42	0.00
PROVISION JUBILACION	4,811.61	0.00
VACACIONES	0.00	0.00
PARTICIPACION TRABAJADORES X PAGAR	24,809.07	16,657.10
TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS	<u>42,378.09</u>	<u>24,853.92</u>
CTAS. POR PAGAR DIVERSAS LOCALES		
OTRAS CTAS X P. RELACIONADAS	178,635.73	173,846.43
TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS	<u>178,635.73</u>	<u>173,846.43</u>
ANTICIPOS DE CLIENTES LOCALES		
ANTICIPOS DE CLIENTES	6,640.42	1,121.24
TOTAL BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS	<u>6,640.42</u>	<u>1,121.24</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>502,751.12</u>	<u>489,683.27</u>
	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
CUENTAS POR PAGAR L/P		
CTAS X PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS		
OTRAS CTAS. X P. DIVERSAS RELAC. L/P	509,479.05	573,341.39
TOTAL A COMPAÑIAS FINANCIERAS	<u>509,479.05</u>	<u>573,341.39</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR L/P	<u>509,479.05</u>	<u>573,341.39</u>

CODIFICADORA Y MAQUINARIAS CONDIMAQSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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	\$	34,400.74
(=) saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	\$	16,219.33
Anticipo determinado año 2017	\$	16,219.33
(-) Rebaja del anticipo decreto ejecutivo 210	\$	-
(=) Anticipo reducido	\$	16,219.33
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO REDUCIDO	\$	34,400.74
(-) Retenciones en la fuente se han efectuado en el 2017	\$	(20,010.84)
(-) Credito Tributario ejercicios anteriores	\$	-
(-) Credito Tributario por ISD	\$	-
(-) Retenciones por dividendos anticipados	\$	-
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$	14,389.90 (+)

I: OBLIGACIONES BANCARIAS: el detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
OBLIGACIONES CON INST. FINANC,		
AMERICAN EXPRESS	0.00	0.00
DINERS CLUB	2,505.24	984.28
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	0.00	5,577.32
TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANC	2,505.24	6,561.60
TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANC	2,505.24	6,561.60

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 2017, 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 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
PAULINO DAVILA	6,000.00	6,000.00
PATRICIO MORENO	4,000.00	4,000.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	10,000.00	10,000.00

K.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2018 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.
