

TRALICON S.A.

CONTENIDO

Informe de auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Políticas contables y notas a los estados financieros

Abreviaturas

UE-3	-	20 años estado de cuenta
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIIF	-	Normas Internacionales de Consolidación

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
TRALICÓN S.A.

Opinión

1. Ha auditado los estados financieros adjuntos de TRALICÓN S.A. que comprenden el estado de situación financiera, el correspondiente estado de resultados, integral estado de campo en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, 2016, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En mi opinión, los estados financieros adjuntos antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TRALICÓN S.A., al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a ese fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIFPEME).

Bases para mi opinión

3. Mi auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" del presente informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética junto con los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros de Tralicón y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas en armonía con estos requisitos, y Código de Ética del CIGUA. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Otra información

4. No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o sea separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo que, no es mi responsabilidad al expresar una opinión de esta información.



Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

1. La Administración de FRALCON S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros conjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y el control interno de la Administración, considerando necesario para permitir la preparación de dichos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
2. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha o en venta, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
3. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

1. La responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en una auditoría. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, las revelaciones presentadas en los estados financieros.
2. Los procedimientos de examen dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación el riesgo de auditoría toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, pero la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de reflejar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
3. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Restricción de uso y distribución

11. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Información sobre otras regulaciones legales y regulatorias

12. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

C.A. Daniel Peralta S.A.
Avda. Extensa
No. de Registro Superintendencia de
Compañías: 30-RNVE 1038

Cuenca, 25 de mayo del 2018.



Estados de Situación Financiera

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2008	2007	2006
Activos			
Activos corrientes			
Caja y equivalentes de efectivo			17,464
Cuentas por cobrar, netas por cobros	1	58,410	104,614
Existencias	1	200,541	-
Activos por pagar, corrientes	1	26,115	10,129
Total activos corrientes		289,066	132,207
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión	1	1,704,311	1,753,134
Activos por pagar, no corrientes		1,700,241	1,753,134
Total de activos		3,403,482	3,438,480
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Obligaciones por pagar a corto plazo por ende	1	55,173	110,111
Obligaciones por pagar a largo plazo por ende		1,120	7,162
Pasivos corrientes por los fondos de capital	1	6,511	11,214
Pasivos por impuestos a pagar	1	25	13
Total pasivos corrientes		62,829	138,400
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por pagar a largo plazo	1	2,901,111	2,753,134
Obligaciones por pagar a largo plazo, diferidas	1	200,203	403,016
Total pasivos no corrientes		3,101,314	3,156,150
Total de pasivos		3,464,143	3,294,550
Patrimonio neto			
Capital común	14	9,670	9,128
Reserva de fondos de capital	12	103,995	103,995
Reserva de depreciación	12	1,940,117	1,194,117
Total patrimonio neto		2,039,339	1,943,810
Total pasivos y patrimonio neto		5,503,482	5,238,360

[Firma manuscrita]
 Sr. Juan José Rodríguez
 Administrador General



Estado de Resultados Integrales

Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre de:	Moneda	2017	2016
Ingresos de servicios ordinarios	17	258.745	280.710
Costo de ventas		-	(13.500)
Utilidad operacional		258.745	269.210
Gastos operacionales			
Gastos de administración	18	(105.315)	(108.221)
Utilidad en operaciones		153.430	160.989
Otros ingresos			
Ingresos financieros	19	(50.737)	(32.663)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta		122.693	128.326
Participación de trabajadores	22	(1.986)	(1.818)
Impuestos a la renta		(2.376)	(4.249)
Utilidad del año y resultado integral total		118.331	122.259

Sr. Juan Carlos Rodríguez
Representante Legal


Luis López Bernaldo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativa y
notas a los estados financieros

TRALLICON S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

31 de Diciembre de:	2017	2016
Capital social		
Saldo inicial	5.000	35.700
Exceso sobre el valor nominal		12.400
Saldo Final	5.000	5.000
Reservas para el fondo común		
Saldo inicial y final	160.975	160.975
Reserva de acumulados		
Desdoblamiento		
Saldo inicial	11.115	11.975
Reembolso integral del préstamo	4.475	1.115
Saldo final	15.590	13.090
Total patrimonio neto	165.965	178.965

Dr. Juan Carlos Varela Soria
Representante Legal

Dr. Juan Carlos Varela Soria
Presidente del Consejo

Ver prohibición de declaración significativa
y notas a los estados financieros

TABLE CONS.4.

Fundamentos de Ingeniería de Estructuras

Representing the Unknown

[illegible][illegible]


Leon F. Meyer, President
Carnegie Foundation

For publication of contributed regulations, a notice is published in the *Federal Register*.

TRALICOM S.A.

Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto (utilizando) por actividades de operación

(Expresadas en millones)

Años terminados en Diciembre de:	2017	2016
Resultado integral total	3,427	1,120
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizando) por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, equipos y equipo	81,025	11,715
Permisos otorgados a la venta	1,976	5,740
Provisiones para contingencias de litigios	1,906	1,276
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumentando) de depósitos y cuentas por cobrar	21,230	10,740
Disminución (aumentando) en inventario	250,347	
Disminución (aumentando) en otros activos	0	6,140
(Disminución) (aumentando) de pasivos operativos	(6,087)	7,113
Ingresos (disminución) en impuestos	22	(207,435)
Efectivo neto (utilizando) por actividades de operación	(113,254)	(237,243)

Dr. Julio César Simola Scalet
Representante Legal


María Luján Pérez Gómez
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La Compañía ha sido inscrita en el Cúndac de Guayaquil, Ecuador el 28 de mayo del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio del mismo año con la razón social TRALICOM S.A.

Su objeto principal es la adquisición, compra y venta de acciones o participaciones en los países de otras sociedades, con la intención de ganar utilidades y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria. La Compañía se encuentra domiciliada físicamente en la ciudad de Guayaquil en la calle Zarziza 101 entre García Zúñiga y Huanchaca.

Las acciones de TRALICOM S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	# de	
		Acciones	%
Andrade Russo Carlos Javier	Ecuador	2.500	83%
Frada Sraff Juan Jesús	Ecuador	500	17%
		3.000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, cuyo fin es asegurar que el estado financiero, políticas contables y notas referidas a la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función de su comparabilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera para Empresas y Micro y Medias Empresas (NIF) para Ayerá, cada parágrafo contiene el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comparación adicional de la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas al detalle en subsecciones y subítemos en los estados financieros.



4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

4.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de TRAJICOM S.A., han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Sociedades y Mercados Estructurados (NIIF para PyMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables aplicadas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerce su juicio en el proceso de desarrollar sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio y complejidad en el uso de bases de medición y estimaciones con significación para los estados financieros.

4.2 Moneda funcional y de presentación

Las operaciones en estos estados financieros y en sus notas se valoran al cierre la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento de noventa días cuando es igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los saldos financieros y por otros corrientes cuando es mayor a ese período.

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

En este grupo se incluye se registran los pasivos en alta liquidez, incluyen inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vencimiento) de alta liquidez y por lo comúnmente por su valor nominal.

4.5 Cuentas por cobrar clientes

En este grupo contable se registran los derechos en forma de claims, facturados y en cobranza no asignados en ingresos en actividades ordinarias. Se miden inicialmente por su valor razonable, posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a valor inicial, costo financiero por devoluciones por pérdidas por deterioro del valor o los subese.

El valor financiero se establece considerando el comportamiento a largo de corto período y la gestión de riesgo asociada con el cliente (no se aplica).



4.8 Otras cuentas por cubrir

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a descuentos relacionados y no relacionados conados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo considerando como tal el valor inicial, como financia o como pérdidas por deterioro del valor de los valores.

4.9 Inventarios

En este grupo se registra las activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

- **Medición inicial:** Los inventarios se miden por su costo, el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos o recargos aduana, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras utilidades similares (incluye repuestos en la taller).

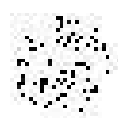
Medición posterior: El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se mide al costo o al valor menor realizable, o que sea menor. El valor realizable es normalmente el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos las costas estimadas para vender su producto y los descuentos para obtener el venta.

4.3 Propiedades de inversión

En este grupo contable se registran las propiedades terrenos o edificios, construidos en la localidad o en parte, o en ambos que se han comprado para el objetivo por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero para obtener rentas, plusvalías o a través de la explotación o producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que serán asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

- **Medición inicial:** Las propiedades de inversión se miden a su costo el cual incluye el precio de compra y cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del activo en el lugar y en las condiciones previas de pago que pueda operar de la forma deseada por la Administración.

Medición posterior: Las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.



Método de depreciación: La empresa empieza a depreciar el activo cuando están disponibles para su uso y a los que se han dado de baja, releva a el bien los deprecia en su tiempo. La depreciación es reconocida a lo resultado del periodo con base en el método línea sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

A continuación se presenta las vidas de propiedades de inversión y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vidas
Edificios	5%

4.9 Deterioro del valor de los activos

La Compañía evalúa anualmente la existencia de disminuciones de deterioro sobre activos de inversión. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondiente a mayor entre el monto que se obtendría de su venta o de su valor de uso. La administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrán recuperarse a su valor en libros.

4.10 Obligaciones con instituciones financieras.

Se registran los préstamos bancarios, los préstamos por consumo con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor nominal de la transacción y se aborizan hasta a su costo amortizando utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo financiero se reconoce considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés efectivo).

4.11 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocios de índole corriente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando una tasa de valor actual pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos superiores a un año que no poseen un interés contractual, para cuya cuantía importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.12 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas con o resultado de sucesos pasados, por las



cual es probable que haya a ser necesario una salida de recursos para liquidar las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplica).

4.13 Pasivos por beneficios a los empleados

Planos pensionarios. En esta categoría se registran las obligaciones presentes con empleados como pensiones por vejez (decimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.) otorgadas con el ILCS y participación a trabajadores. Se mide a su valor neto y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

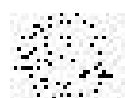
El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las correspondientes reglas vigentes, representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Beneficios por jubilación. En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados por empleo con jubilación predefinida y definida. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un experto independiente, inscrita y calificada en la Superintendencia de Financiamiento, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito acumulada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (entre otras cosas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En mercados para los cuales no exista un mercado activo para bonos empresariales de alta calidad se utilizarán los rendimientos de mercado al final de periodo de presentación de los datos y valores contables de bonos de alta calidad.

El costo de los servicios pensionales y pasivos y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se reconocen ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidas como partidas que no se reasignarán al resultado del periodo en Otros Resultados Negativos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía decidió no contratar y/o realizar el seguro de vida en consecuencia no se dio ninguna provisión por el seguro de vida y cobertura, debido a que, la Compañía considera que dicho valor a la fecha no es materialmente representativo en los estados financieros a esa fecha.



4.14 Impuestos

- Activos por impuestos diferidos. - Se registran los efectos tributarios de impuestos al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuestos a la renta e intereses por compensaciones.
- Pasivos por impuestos corrientes. - Se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las referencias en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e IGU sobre todas las operaciones financieras y transacciones que se realizan al exterior con o sin intervención de las instituciones de sistema financiero incluyendo los intermediarios internacionales.

Impuesto a las ganancias. - Se registra el impuesto a las ganancias correspondiente al efecto de la autorización (liberación o constitución) de acciones y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - Se determina sobre la base imponible calculada en sustracción de las apropiaciones legales y contingencias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2017 y 2018 ascendente a 20%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en el balance de período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido. - Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de tributos impositivos son aplicadas al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se está a recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados intermedios, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.15 Patrimonio

- Capital pagado. - En este grupo contable se registra el monto acumulado del capital. Se mide a su valor nominal.
- Reservas. - En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas o para propósitos especiales. Se mide a su valor nominal.

Reservas acumuladas. - En este grupo contable se registran las utilidades y utilidades netas retenidas y se registran sobre las cuales la Compañía no le debe indicar un destino definitivo.



4.16 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad, es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

4.17 Costos y gastos

- **Costo de ventas**.- En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias, incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía de acuerdo a la base de acumulación devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta y otros.

4.18 Medio ambiente

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieran afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños o restauración de ubicación activa.

4.20 Estado de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todos aquellos cambios relacionados con el giro del negocio, sistemas de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.21 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

2 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

2.1 Factores de riesgo financiero

La Administración de la Compañía no se responsabiliza de identificar, desarrollar y gestionar las políticas de gestión de riesgos con el objeto de identificar, analizar, controlar y manejar los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente sus políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, así como la



compartir en un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

(a) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y créditos por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones actuales con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando se requiera, tanto en condiciones normales como de tener en cuenta en pérdidas aceptables o a riesgo la reputación de la Compañía.

(c) Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés. - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene obligaciones o inversiones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio. Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

- Otros riesgos de precio. - Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros se refieren a variaciones en los precios de las materias primas utilizadas o a los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con múltiples órdenes colocadas y los resultados se presentan.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

a) Deterioro de inversiones corrientes

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante de análisis de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor de deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

b) Deterioro por cuentas incobrables

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar cuentas y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante de análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor de deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

c) Provisión por obsolescencia de inventarios

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor de deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

d) Provisión por valor más razonable de inventarios

Al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor más razonable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede el valor más de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.



6) Impuestos diferidos

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización de la correspondiente beneficio fiscal, a través de la compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

7) Deterioro de activos no corrientes

La Comisión estima que es probable que existen indicadores que alguno de sus activos pudieran estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen los indicadores se realiza una estimación de monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y el Intangible Intangible que poseen valores ínfimos insignificantes, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y se determina para un activo individual o menos que el activo no genere unidades de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de riesgos de incertidumbre del valor tiempo del dinero, los riesgos asociados al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valores apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valoración o otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas, cuando se reevalúan se las lleva al patrimonio. En este caso, el deterioro o la pérdida se revaloriza con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revalorización anterior.

Para activos, incluyendo los de valor intangible, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Comisión estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.



Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

El reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado el monto revaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de revaluación no se reversa.

g) Provisiones por daños ambientales y medioambientales

Al final de cada periodo contable se evalúa bajo criterio técnico la necesidad de realizar provisiones por daños ambientales principalmente de la minería y la industria y por resquebrajamiento ambiental para prevenir y reparar los lugares afectados para la actividad de la Compañía por los efectos causados por el medio ambiente.

h) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada periodo contable se revisan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos no tangibles e intangibles (excluyendo los de valor indefinido); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

i) Valor razonable de activos y pasivos

En los casos que los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser vendido o el monto por el cual un pasivo pueda ser asumido o liquidado en la transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, del mercado en el momento de la transacción, utilizando para solo precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible o otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.