

## **LORERMUN S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 17 de abril de 2014 con el nombre de LORERMUN S.A., en inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 16 de Abril de 2012

La compañía tiene como objeto social es la de actividades comerciales a cargo de comisionistas.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- 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. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.
- 2.5 Activos financieros** - Los activos financieros representan cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.5.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y 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. La política de crédito de la compañía es hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**2.5.2 Baja en cuenta de los activos financieros** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.6 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.6.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.6.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.6.3 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**2.6.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.7 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

## 2.9 Propiedades y equipos.

### 2.9.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

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

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

### 2.9.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### 2.9.3 *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, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres, Instalaciones y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

### 2.9.4 *Retiro o venta 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.

## 2.10 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*- Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación

**2.11 Provisiones** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

**2.12.1 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 la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.12.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

**2.14 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta

presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,000	
Bancos	<u>258</u>	<u>2,975</u>
Total	<u>2,258</u>	<u>2,975</u>

Al 31 de diciembre del 2016, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes (1)	<u>2,000</u>	<u>6,000</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
Total		

(1) Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 60 días.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados (1)	1,225,522	522,948
Provisión por obsolescencia	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total	<u>1,225,522</u>	<u>522,948</u>

(1) Productos terminados incluye principalmente existencias de los siguientes productos de bodega en planta US\$105,302, bodega en mina US\$892,131 y en almacén por US\$228,089.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,369,496	483,945
Depreciación	<u>(141,870)</u>	<u>(42,462)</u>
Total	<u>1,227,626</u>	<u>441,483</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículo	32,000	32,000
Instalaciones	410	550
Equipo de computo		1,151
Equipo de oficina	341	457
Muebles y enseres	2,361	3,169
Maquinaria y equipos	<u>1,192,514</u>	<u>404,156</u>
TOTAL	<u>1,227,626</u>	<u>441,483</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Veículos	Instalaciones	Equipo de Computo	Equipo de Oficina	Muebles y Bancos	Maquinarias y equipos	Total
<b>Costo o costo atribuido:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2015	-	3,500	2,636		4,620	346,107	356,863
Adiciones	32,000			580		97,883	130,463
Transferencias							-
Ventas y bajas		(2,800)			(580)		(3,380)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	32,000	700	2,636	580	4,040	443,990	483,946
Adiciones	-					885,550	885,550
Transferencias	-						-
Ajustes	-						-
Ventas y bajas	-						-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>32,000</u>	<u>700</u>	<u>2,636</u>	<u>580</u>	<u>4,040</u>	<u>1,329,540</u>	<u>1,369,496</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(80)	(653)	(65)	(467)	(857)	(2,121)
Gasto de depreciación del año		(70)	(833)	(58)	(404)	(38,976)	(40,341)
Ajuste							-
Ventas y bajas							-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(150)	(1,486)	(123)	(871)	(39,832)	(42,462)
Gasto de depreciación del año		(140)	(1,151)	(116)	(808)	(97,193)	(99,408)
Ajuste							-
Ventas y bajas							-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>(290)</u>	<u>(2,636)</u>	<u>(239)</u>	<u>(1,679)</u>	<u>(137,026)</u>	<u>(141,870)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>							
Al 31 de diciembre de 2015	<u>32,000</u>	<u>550</u>	<u>1,151</u>	<u>457</u>	<u>1,169</u>	<u>404,157</u>	<u>441,484</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>32,000</u>	<u>410</u>	<u>-</u>	<u>341</u>	<u>2,361</u>	<u>1,192,514</u>	<u>1,227,626</u>

Al 31 de diciembre del 2016, adquisiciones incluye principalmente Maquinaria y equipo para la explotación minera de cobre

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Derecho de Acuerdo de Concesión	50,000	50,000
Software, Licencias y Patentes	<u>1,061</u>	<u>4,643</u>
Total	<u>51,061</u>	<u>54,643</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	5,000	5,000
Menos amortización acumulada	<u>(4,439)</u>	<u>(857)</u>
Total	<u>1,061</u>	<u>4,643</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores (1)	1,366,149	1,078,170
Compañías relacionadas, nota 16	389,895	305,707
Anticipo de clientes	<u>568,865</u>	<u>-----</u>
Total	<u>2,324,909</u>	<u>1,383,877</u>

(1) *Proveedores* – Al 31 de diciembre del 2016, proveedores representa facturas de proveedores locales y del exterior las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos hasta 90 días.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos del año corriente - Un resumen es como sigue

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario por retención de IVA	3,624	3,624
Crédito tributario de IVA a favor de la cía.	394,110	214,474
Total	<u>397,734</u>	<u>218,098</u>

### 9.2 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue.

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de IVA	1,270	785
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>7,445</u>	<u>5,815</u>
Total	<u>8,715</u>	<u>6,600</u>

### 9.3 Conciliación tributaria - Contable del impuesto a la renta corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la compañía y el gasto por el impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	2016
	(en U.S. dólares)
Resultados según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>40,498</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>	
Gastos no deducibles	<u>48,756</u>
Base imponible	<u>89,254</u>
Tasa de impuesto (1)	22%
Impuesto causado	19,636
Anticipo de impuesto a la renta	<u>13,778</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de 13,778; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$19,636. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$19,636 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

#### 9.4 Aspectos tributarios:

##### Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.-

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	120,092	79,449
IESS por pagar	<u>14,640</u>	<u>8,728</u>
Total	<u>134,732</u>	<u>88,177</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	302	302
Desahucio	45	<u>45</u>
Total	<u>347</u>	<u>347</u>

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

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

## **12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**12.1 Gestión de riesgos financieros-** 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 significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía,

**12.1.1 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**12.1.2 Riesgo de crédito** - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene créditos con partes relacionadas y con instituciones financieras locales, por tal razón se mitiga el riesgo de posibles pérdidas financieras ocasionadas por incumplimiento.

**12.1.3 Riesgo de capital** - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** -El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	2,258	2,975
Cuentas por cobrar	<u>3,200</u>	<u>7,200</u>
Total	<u>5,458</u>	<u>10,175</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	2,324,909	1,383,877
Total	<u>2,324,909</u>	<u>1,383,877</u>

**12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros**- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**12.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan con referencia a los precios cotizados en los referidos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

## **13. PATRIMONIO**

**13.1 Capital social** - Representa 800 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**13.2 Aportes para futura capitalización.**- Corresponden a aportes del accionista sobre los resultados económicos de la Compañía provenientes de años anteriores los cuales se encuentran en proceso de capitalización.

**13.3 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	1,824,041	1,210,476
Otros ingresos	<u>338,669</u>	<u>405,083</u>
Total	<u>2,162,710</u>	<u>1,615,559</u>

#### 15. GASTOS OPERACIONALES

Durante el año 2016, la compañía incurrió en los siguientes gastos operacionales:

	Diciembre 31	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios, beneficios sociales y otras remuneraciones	851,888	575,095
Transporte	402,344	210,680
Energía	357,277	213,294
Alquiler maquinaria	106,410	112,253
Depreciación	85,075	41,197
Fletes	71,928	
Materia prima	54,927	222,649
Guardiania	40,810	46,410
Contenedores	34,015	17,793
Otros	<u>110,463</u>	<u>139,607</u>
Total	<u>2,115,138</u>	<u>1,578,979</u>

#### 16. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2016, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Amerland S. A.	389,895	305,707
Total	<u>389,895</u>	<u>305,707</u>

## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos Mayo 31 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

---