

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

VITALCHEMIE CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **VITALCHEMIE CIA. LTDA.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **VITALCHEMIE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Quito, Mayo 21, 2018



Marco Acosta Vásquez

RNAE - 0488

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

VITALCHEMIE CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresados en dólares)

ACTIVO

CORRIENTE	Notas	2017	2016
Efectivo y equivalentes	3	-	-
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	1,506,029	1,484,580
Activos por Impuestos Corrientes	9	20,566	38,706
Otras cuentas por cobrar	5	461,633	461,633
Total Activo Corriente		1,988,218	1,984,918

TOTAL ACTIVOS

1,988,218	1,984,918
------------------	------------------

PASIVO**CORRIENTE**

Obligaciones con instituciones financieras	6	504,495	486,220
Cuentas y Documentos por Pagar	7	701,631	713,003
Otras Cuentas por Pagar	8	232,940	217,953
Pasivos Por Impuestos Corrientes	9	8,841	11,831
Total Pasivo Corriente		1,447,907	1,429,007

NO CORRIENTE

Obligaciones Relacionadas Largo Plazo	10	89,345	89,345
---------------------------------------	----	--------	--------

Total Pasivo No Corriente

89,345	89,345
---------------	---------------

TOTAL PASIVO

1,537,252	1,518,352
------------------	------------------

PATRIMONIO

Patrimonio	12	450,966	466,566
TOTAL PATRIMONIO		450,966	466,566

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1,988,218	1,984,918
------------------	------------------


 GERENTE

Pablo E. Yerovi S.


 CONTADORA

Cristina Caminos

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

VITALCHEMIE CIA. LTDA.**Estado de Resultados****al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresados en dólares)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Ventas	13	119,853	1,294,171
Otros ingresos		4,260	123,025
TOTAL INGRESOS		124,113	1,417,196
(-) COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas		98,625	1,244,174
Gastos de ventas	14	4,467	5,563
Gastos de Administración	15	20,550	164,867
Gastos Financieros	16	171	3,218
Total Costos y Gastos		123,814	1,417,822
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		299	(626)
15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta Corriente y Total		(1,365)	(11,069)
Resultado del ejercicio		(1,066)	(11,695)


GERENTE
Pablo E. Yerovi S.

CONTADORA
Cristina Caminos

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

VITALCHEMIE CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares americanos)

	Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000	477,260	(11,695)	465,565
Transferencia resultado ejercicio 2016 a Resultados Acumulados		(11,695)	11,695	-
Ajustes		(15,899)		(15,899)
Resultado del Ejercicio 2017			299	299
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,000	449,667	299	450,966



Pablo E. Yerovi S.
GERENTE



Cristina Caminos
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

VITALCHEMIE CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016
EN DÓLARES**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	NOTAS	AÑO 2017	AÑO 2016
Recibido de clientes		97,162	1,127,341
Pagado a Proveedores y Empleados		(93,922)	(1,357,729)
Intereses Pagados	17	(171)	(3,218)
15% Participación Trabajadores		-	(112,383)
Impuesto a la Renta		(9,705)	(122,398)
Otros Gastos/Ingresos		4,260	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(2,377)	(468,396)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Activos Fijos		-	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	-
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		18,275	486,220
Préstamos a Largo Plazo		-	-
Dividendos Pagados		(15,899)	(18,200)
Otras Entradas/salidas de Efectivo		-	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		2,377	468,020
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		0	(376)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		0	376
SALDO FINAL DE EFECTIVO	3	0	0



Pablo E. Yerovi S.
GERENTE



Cristina Caminos
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

VITALCHEMIE CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016
EN DÓLARES

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	AÑO 2017	AÑO 2016
Resultado del Ejercicio	299	(11,695)
(+) Provisión para Incobrables	1,242	13,277
Depreciación	-	-
Flujo neto de Operación	1,541	1,582
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(32,563)	(299,726)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	28,021	97,064
Aumento (disminución) en Inventarios	-	-
Aumento (disminución) en otros activos	-	(445,906)
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(11,372)	375,272
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	21,701	38,108
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) Obligaciones Sociales	-	(112,393)
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	(9,705)	(122,398)
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2,377)	(468,396)


Pablo E. Yeroel S.
GERENTE


Cristina Caminos
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

VITALCHEMIE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2017****(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)****Nota 1.- CONSTITUCION Y OBJETO****1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Vitalchemie Cía. Ltda., es una entidad de derecho privado, que fue constituida desde el 5 de abril de 2012, ante el Dr. Angel Ramiro Barragan Chauvin, Notario público del Cantón Pedro Moncayo, su objeto principal es la comercialización de materias primas para la industria farmacéutica, química y afines.

En este periodo complejo, Ecuador enfrenta el desafío de adecuar su estructura económica al nuevo contexto internacional con el fin de recuperar la senda del crecimiento en el mediano plazo y proteger los importantes avances sociales logrados durante la bonanza petrolera. En este proceso, el país también enfrenta el reto de preservar la estabilidad económica, aunque es claro que habrá un periodo de bajo crecimiento y de movimiento de factores desde sectores menos productivos hacia los más productivos. Por el lado fiscal, es fundamental fortalecer la eficiencia y progresividad del gasto público. Finalmente, en un contexto en que la inversión pública no podrá continuar siendo el motor del crecimiento, es indispensable articular una mejora sistemática en el clima de inversiones. Una actividad privada más robusta permitirá enfrentar los retos de diversificar la economía ecuatoriana, aumentar su productividad y generar empleos de calidad”.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nota 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos de Vitalchemie Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y las correspondientes notas. Los mencionados estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, y surgen de los registros contables de la Compañía los mismos que están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

2.2 Estimaciones y Supuestos Significativos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes, requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas páginas que forman parte de los estados financieros. 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 supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

2.3 Efectivo y Bancos

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de dos meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, depósitos como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, el mismo que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 Documentos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (Incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

2.5 Inventarios

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo promedio ponderado (CPP).

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta constituye la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (impositivos o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable.

Recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos.

En general, 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 y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando Vitalchemie Cía. Ltda. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener

beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.9 Gastos

Los gastos se registran sobre la base del costo. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Compensaciones de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

Se presentan netos en resultados, 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.

2.11 Activos financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.12 Pasivos Financieros

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra los bienes y servicios es de 90 días.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.13 Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Financieras, Pronunciamientos Recientes.

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes. Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, 15, 18 Y SIC 31. <u>Aplicación Retroactiva</u>	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27. Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2018

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIFF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la empresa estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 3.- EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016
Banco Pacífico	-	-
TOTAL	"	"

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Cuentas por Cobrar, por clasificación principal, son como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016
Clientes	1,526,809	1,327,697
Clientes empresas del grupo	-	181,117
Clientes otras partes vinculadas	4,352	1,118
(-) Provisión incobrables	(26,594)	(25,352)
Préstamos al Personal	567	-
Anticipos Varios	895	-
TOTAL	1,506,029	1,484,580

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras cuentas por cobrar, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 *** en dólares ***	2016
Depósitos otorgados en garantía (1)	461,633	461,633
TOTAL	461,633	461,633

(1) Corresponden a garantías entregadas a Quimatec para el suministro de materias primas

NOTA 6.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones financieras corrientes, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 *** en dólares ***	2016
Sobregiro Banco del Pacifico	53,363	35,087
Garantía cheq. 319 Banco Pacifico (1)	272,685	272,685
Garantía cheq. 322 Banco Pacifico (1)	178,448	178,448
TOTAL	504,495	486,220

(1) Corresponden a cheques de garantía entregados a Quimatec, ver nota 6

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de cuentas y documentos por pagar, es como sigue:

CUENTAS	2017 *** en dólares ***	2016
Proveedores Materias Primas	132,637	60,898
Proveedores Mercaderías Locales	131,798	267,239
Proveedores Mercaderías del Exterior	437,196	384,867
TOTAL	701,631	713,003

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por pagar, es como sigue:

	2017 *** en dólares ***	2016
Utilidad contable	299	(626)
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	-	-
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
(-) 15% Participación Laboral	-	-
(+) Gastos no Deducibles	5,904	115,754
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(-) Deducción Trabajadores con Discapacidad	-	-
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	-	-
= Base imponible antes de Impto. a la renta	6,203	115,128
Impuesto a la Renta causado	1,365	25,328
Anticipo Determinado	11,804	11,069
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	-	11,069
(-) Retenciones en la fuente	1,199	12,942
(-) Impuesto a la Salida de Divisas	444	25,728
Crédito tributario años anteriores	13,103	36
Impuesto a Pagar	(13,380)	(13,378)

(1) 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.

- a) Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 11,803.66; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 1,364.59. A este saldo del anticipo se aplica el Decreto 210 del 20 de noviembre del 2017, el artículo 1 que permite la rebaja del saldo del anticipo por pagar en un 100% por cuanto sus ventas no exceden de 500,000 dólares, dando como resultado de la aplicación de este porcentaje un valor de US \$ 11,803.66 que restado a la cuota del anticipo da un valor de 0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 1,364.59, equivalente al impuesto a la renta.
- b) Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2017.
- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2017		2016	
	Importe US \$	%	Importe US \$	%
Parcial			Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	1,365	456.69%	25,328	-4048.88%
Impuesto Teórico (tasa nominal)	66	22.00%	(138)	22.00%
Resultado contable antes de impuesto	299		(626)	
Tasa Nominal	22%		22%	
Diferencia	1,299	434.69%	25,466	-4070.88%
Explicación de las Diferencias				
Gastos no Deducibles	5,904	1,200 434.69%	115,754	25,466 -4070.88%
		1,299 434.69%		25,466 -4070.88%

NOTA 10.- OBLIGACIONES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

El resumen de Obligaciones relacionadas a largo plazo es como sigue:

CUENTAS	2017	2016
	*** en dólares ***	
Cientes, otras partes vinculadas	89,345	89,345
TOTAL	89,345	89,345

NOTA 11.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2017 **** en dólares	2016 ***
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 3)	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	1,506,029	1,484,580
Total	<u>1,506,029</u>	<u>1,484,580</u>
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Financieras (Nota 6)	504,495	486,220
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 7)	701,631	713,003
Total	<u>1,206,126</u>	<u>1,199,223</u>

NOTA 12.- PATRIMONIO

Un detalle del saldo del patrimonio es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016
Capital Social (1)	1,000	1,000
Resultados acumulados	449,667	477,260
Resultado del ejercicio	299	(11,695)
TOTAL	<u>450,966</u>	<u>466,566</u>

CAPITAL SOCIAL

(1) El capital suscrito y pagado está compuesto por 1,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólar, las mismas que se encuentran pagadas, y su composición es la siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***	
García Mejía Hernán Patricio	500	500	50%
Solórzano Arias Semira Leonor	500	500	50%
Total Capital	1,000	1,000	100%

Utilidad por Acción.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Utilidad del período	299	(11,695)
Promedio ponderado de número de acciones	1,000	1,000
Utilidad básica por acción	0.30	(11.69)

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 13.- INGRESOS ORDINARIOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
BIENES		
Ventas Tarifa 12%	93,582	-
Ventas Tarifa 0%	26,271	1,294,171
Total Ingresos	119,853	1,294,171

NOTA 14.- GASTOS DE VENTAS

El resumen de los gastos de ventas al 31 de diciembre fue como sigue:

GASTOS DE VENTAS	2017 **** en dólares ***	2016
Honorarios	-	299
Transporte	2,520	4,723
Movilización y Peajes	-	197
Materiales y Suministros	547	-
Otros Gastos	1,400	344
Total Gastos Ventas	4,467	5,563

NOTA 15.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre fue como sigue:

GASTOS DE ADMINISTRACION	2017 **** en dólares ***	2018
Sueldos y salarios	4,686	4,597
Aportes loss, Fondos de Reserva	589	941
Honorarios	3,173	7,447
Asesoría Empresa	2,261	8,823
Útiles de Oficina	23	34
Combustibles	92	-
Impuestos y contribuciones	2,602	6,233
Otras Provisiones	1,242	13,277
Otros Gastos	-	7,761
Gastos no deducibles	5,904	115,754
Total Gastos Administración	20,550	164,867

NOTA 16.- GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

GASTOS FINANCIEROS	2017 **** en dólares ***	2016
Gastos Bancarios	171	3,218
Total gastos financieros	171	3,218

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (21 de mayo del 2018) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Representante Legal


Contadora