

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 período 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 imponderables 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 (imponderables 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 imponderables.

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, CINIF 13, 15, 18 Y SIC 31. <u>Aplicación Retroactiva</u>	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIF 4, SIC 15, 27. Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(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	2016
	**** en dólares ***	
Banco Pacífico	-	-
TOTAL	-	-

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

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

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
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)	(26,352)
Préstamos al Personal	567	-
Anticipos Varios	896	-
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	2016
	*** en dólares ***	
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	2016
	*** en dólares ***	
Sobregiro Banco del Pacífico	53,363	35,087
Garantía cheq. 319 Banco Pacífico (1)	272,685	272,685
Garantía cheq. 322 Banco Pacífico (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	2016
	*** en dólares ***	
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:

PORTUGAL F10-77 AVENIDA REPUBLICA DEL SALVADOR EDIF. AMBAR OF.1202 TELF. (593 2)3331958
QUITO - ECUADOR

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Préstamos socios	2,198	4,066
Clientes, otras partes vinculadas	177,659	160,815
IESS por pagar	169	157
Sueldos por pagar	355	338
Mantenimientos por pagar	-	612
Honorarios por pagar	1,915	1,279
Fletes por pagar	12	12
Gastos varios por pagar	3,595	3,638
Anticipos de clientes	47,037	47,037
TOTAL	232,940	217,953

NOTA 9.- IMPUESTOS**IMPUESTOS CORRIENTES**

Activos y Pasivos por impuesto corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Retenciones clientes Impto. Rta.	1,199	12,942
Impuesto a la Salida de Divisas	444	25,728
IVA por compras y servicios	5,811	-
Crédito Fiscal IVA	-	36
Impto. Rta. A favor del Contribuyente	13,103	-
TOTAL	20,556	38,706

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Retenciones en la fuente	657	762
Retenciones de IVA	108	-
IVA por ventas	6,711	-
Provisión impuesto a la renta	1,365	11,069
TOTAL	8,841	11,831

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, 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 Discapacid	-	-
Utilidad a Reinvertir y Capitalizar	-	-
= Base imponible antes de implo. 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	%	Importe	%
	US \$		US \$	
	Parcial		Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	1,365	458.69%	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	<u>1,299</u>	<u>434.69%</u>	<u>25,466</u>	<u>-4070.88%</u>
Explicación de las Diferencias				
Gastos no Deducibles	5,904	<u>1,299</u>	115,754	<u>25,466</u>
		<u>434.69%</u>		<u>-4070.88%</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

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

CUENTAS	2017	2016
	*** en dólares ***	
Clientes, 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	1,506,029	1,484,580
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	1,206,126	1,199,223

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	(11,895)
TOTAL	450,966	466,365

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	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	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	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	2016
	**** en dólares ***	
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	2016
	**** en dólares ***	
Sueldos y salarios	4,686	4,597
Aportes Iesn, Fondos de Reserva	569	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	2016
	**** en dólares **	
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