

BALSAFIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

BALSAFIN S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,116	4,197
5	Activos financieros, neto	3,573	5,612
9	Activos por impuestos corrientes	<u>248,642</u>	<u>259,092</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>257,331</u>	<u>268,901</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	<u>2,002,492</u>	<u>2,100,324</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>2,002,492</u>	<u>2,100,324</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,259,823</u>	<u>2,369,225</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Pasivos financieros	118,049	88,464
8	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	17,023	12,661
9	Pasivos por impuestos corrientes	<u>8,284</u>	<u>22,908</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>143,356</u>	<u>124,033</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros no corrientes	2,075,772	2,220,405
11	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	<u>2,616</u>	<u>0</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>2,078,388</u>	<u>2,220,405</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,221,744</u>	<u>2,344,438</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	800	800
13	Reserva	400	0
14	Aporte para futura capitalización	75,000	75,000
15	Resultados acumulados	<u>(38,121)</u>	<u>(51,013)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>38,079</u>	<u>24,787</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,259,823</u>	<u>2,369,225</u>

D. Balwani
Sr. Dinesh Balwani Narendra
Representante Legal

Yadira Garzón
CPA. Yadira Garzón Moncayo
Contador General

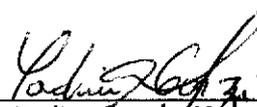
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

BALSAFIN S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas		2017	2016
	INGRESOS:		
16	Ingresos por actividades ordinarias	325,774	374,444
16	Otros ingresos	<u>12,648</u>	<u>1,057</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>338,422</u>	<u>375,501</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
17	(-) Gastos de venta	169,524	224,134
18	(-) Gastos de Administración	141,830	114,276
	(-) Gastos financieros	359	488
	(-) Otros	<u>0</u>	<u>266</u>
	TOTAL	<u>311,713</u>	<u>339,164</u>
	UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>26,709</u>	<u>36,337</u>
8	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(4,006)	(5,450)
9	22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(8,045)</u>	<u>(22,698)</u>
	UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>14,658</u>	<u>8,189</u>



Sr. Dinesh Balwani Narendra
Representante Legal



CPA. Yadira Garzón Moncayo
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

BALSAFIN S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados			Total de resultados acumulados
				Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre 2015	800	75,000	0	0	(59,202)	(59,202)	
Resultado Integral del año	0	0		8,189	8,189	8,189	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	75,000	0	0	(51,013)	(51,013)	
Ganancia o pérdidas Actuariales	0	0	0	(1,366)	0	(1,366)	
Apropiación de Reserva Legal	0	0	400	0	(400)	0	
Resultado Integral del año	0	0	0	0	14,658	14,658	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	75,000	400	(1,366)	(36,755)	(38,121)	
						38,079	

N. Balwani
Sr. Dinesh Balwani Narendra
Representante Legal

Yadira Garzón
CPA. Yadira Garzón Mordcayo
Contador General

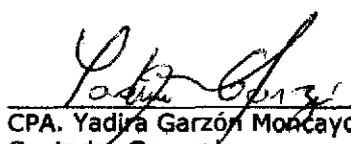
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

BALSAFIN S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	338,422	375,501
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(233,112)	(176,311)
Otras salidas de efectivo	<u>41,608</u>	<u>(1,275)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>146,918</u>	<u>197,915</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(0)	(0)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Otras entradas y salida de efectivo	(145,999)	(207,170)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(145,999)</u>	<u>(207,170)</u>
Disminución neta del efectivo	919	(9,255)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4,197</u>	<u>13,452</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>5,116</u>	<u>4,197</u>



Sr. Dinesh Balwani Narendra
Representante Legal



CPA. Yadira Garzón Moncayo
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

BALSAFIN S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	26,709	36,337
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	97,832	149,286
Provisión participación a trabajadores	(4,006)	(5,450)
Provisión impuesto a la renta	(8,045)	(22,698)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	12,490	(5,341)
Existencias	0	(0)
Existencias	0	(0)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	38,035	17,906
Otros Pasivos	(16,097)	27,875
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>146,918</u>	<u>197,915</u>

N30/wenn

Sr. Dinesh Baiwani Narendra
Representante Legal

Yadira Garzón
CPA. Yadira Garzón Morcayo
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

BALSAFIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

BALSAFIN S.A.- Fue constituida en Guayaquil Ecuador, el 17 de julio del 2012 e inscrita en el registro mercantil el 17 de agosto del mismo año. Su actividad principal es la venta, alquilar y explotaciones de bienes inmuebles.

Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Luque 204 y Pedro Carbo. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992774533001.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cuenta con 5 trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de **BALSAFIN S.A.** en febrero 17 del 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 30 del 2017.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado separado de Situación Financiera, Estado separado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado separado de Cambios en el Patrimonio y Estado separado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Base de presentación. - La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES) vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se menciona a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas Incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo. - En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción;

BALSAFIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Administración de riesgos financieros. - Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgo de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

a) Riesgo de tasa de Interés:

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía no son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipo de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a 30 días por lo que no está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalente de efectivo y depósitos en banco. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

- **Riesgo de liquidez.** - La Compañía monitorea su riesgo de escases de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

Propiedad, mobiliario y equipos, neto. - En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

BALSAFIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición inicial. - La propiedad, mobiliario y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - La propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, mobiliarios y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación. - Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Activos	Tasas
Edificios	20%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33.33%

La Gerencia de **BALSAFIN S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Prestamos de accionistas. - En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Provisiones por beneficios a empleados. -

Pasivos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Pasivos no corrientes. - En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la

BALSAFIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que *no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales*.

Provisiones. - En este grupo contable se registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por los cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés, explícito o implícito).

Contratos onerosos. - surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Impuestos. -

Activos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio. -

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados. - Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de déficit acumulado (pérdida de años anteriores).

BALSAFIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos cuando el resultado de una transacción producto de los dividendos recibidos generados por inversiones realizadas en compañías asociadas deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción. Los ingresos provenientes de dividendos ganados son registrados al momento que se recibe el efectivo.

Reconocimientos de gastos. -

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

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

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

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Caja	1,762	107
Bancos, (1)	<u>3,354</u>	<u>4,090</u>
Total	<u>5,116</u>	<u>4,197</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Banco Produbanco	<u>3,354</u>	<u>4,090</u>
Total	<u>3,354</u>	<u>4,090</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores, (1)	<u>3,573</u>	<u>5,612</u>
Total	<u>3,573</u>	<u>5,612</u>

(1) Un detalle de los anticipos a proveedores, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Johnny Chávez	3,284	3,284
Ángel Pallazhco	0	1,800
Carlos Salazar	250	250
Otros	<u>39</u>	<u>278</u>
Total	<u>3,573</u>	<u>5,612</u>

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad y vehículos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

 MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/17
	Saldos al 01/01/17	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	
 (Dólares)			
Terreno	348,909	0	0	348,909
Edificio	1,970,577	0	0	1,970,577
Muebles y enseres	2,130	0	0	2,130
Equipos de oficina	2,362	0	0	2,362
Equipo de computación	924	0	0	924
Subtotal	2,324,902	0	0	2,324,902
Depreciación acumulada	(224,578)	(97,832)	0	(322,410)
Total	2,100,324	(97,832)	0	2,002,492

 MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/16
	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	
 (Dólares)			
Terreno	348,909	0	0	348,909
Edificio	1,970,577	0	0	1,970,577
Muebles y enseres	2,130	0	0	2,130
Equipos de oficina	2,362	0	0	2,362
Equipo de computación	924	0	0	924
Subtotal	2,324,902	0	0	2,324,902
Depreciación acumulada	(75,292)	(149,286)	(0)	(224,578)
Total	2,249,610	(149,286)	(0)	2,100,324

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Proveedores, (1)	34,005	30,731
Accionistas, nota 19	56,406	21,366
Empleados	3,273	3,500
Obligaciones patronales	1,359	1,063
Otros	23,006	31,805
Total	118,049	88,465

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) Un detalle de los principales proveedores, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Ecuafliud S.A.	12,913	12,913
Empriscom Cia. Ltda.	7,722	0
Laura Mendoza	2,344	2,344
CNEL	698	0
Aimtax	572	537
Baque Píncay Maximo Abel	462	0
Junta de beneficencia de Guayaquil	356	0
Sepronac Cia. Ltda	0	13,664
CNT	86	108
Interagua	62	23
Otros	8,790	1,142
Total	<u>34.005</u>	<u>30.731</u>

8. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Vacaciones	4,643	2,366
Décimo tercer sueldo	6,021	3,034
Décimo cuarto sueldo	2,096	1,555
Fondo de reserva	250	250
	<u>13,010</u>	<u>7,205</u>
Participación de trabajadores	<u>4,013</u>	<u>5,456</u>
Total	<u>17.023</u>	<u>12.661</u>

El movimiento de los pasivos corrientes por benéficos a empleados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2016	2017
	(Dólares)	
SalDOS al inicio del año	7,205	1,106
Provisiones	9,705	8,565
Pagos	<u>(3,567)</u>	<u>(2,466)</u>
SalDOS al final del año	<u>13.343</u>	<u>7.205</u>

*

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión por participación a trabajadores por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	5,456	98
Gasto del año	4,006	5,456
Pagos	(5,449)	(98)
Saldos al final del año	<u>4,013</u>	<u>5,456</u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
<u>Activos por impuestos corriente</u>		
Impuesto al valor agregado,	207,299	218,492
Retenciones en la fuente, (1)	<u>41,343</u>	<u>40,600</u>
Total	<u>248,642</u>	<u>259,092</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta por pagar	8,045	22,698
Retenciones en la fuente, (2)	152	76
Retenciones en el IVA, (2)	<u>87</u>	<u>134</u>
Total	<u>8,284</u>	<u>22,908</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a los valores cancelados al Servicio de Rentas Internas.

(2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2017 y que serán canceladas en enero del 2018.

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto a la renta	26,709	36,337
Menos:		
Participación de trabajadores	<u>4,006</u>	<u>5,450</u>
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	<u>22,703</u>	<u>30,887</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>13,867</u>	<u>72,285</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>36,570</u>	<u>103,172</u>
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>8,045</u>	<u>22,698</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	10,514	0
Menos:		
Rebaja según Acuerdo Ministerial 210 (20/11/17)	<u>10,514</u>	<u>0</u>
ANTICIPO REDUCIDO	<u>0</u>	<u>0</u>

El movimiento de impuesto a la renta por los años 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	22,698	176
Provisión del año	8,045	22,698
Pagos	(0)	(176)
Compensación con retenciones en la fuente	<u>(22,698)</u>	<u>(22,698)</u>
Saldos al final del año	<u>8,045</u>	<u>22,698</u>

Para el año 2017, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 10,514 pero aplicando la rebaja según acuerdo ministerial 210, el nuevo anticipo reducido es de US\$ 0 siendo este inferior al impuesto a la renta causado US\$ 8,045. La Legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

BALSAFIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Rebaja en el valor a pagar del Saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017, -

Decreto Ejecutivo de fecha 20 de noviembre de 2017.- Decreta:

Artículo 1.- La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500,000.00) dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 2.- La rebaja del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1,000,000.00) de dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 3.- La rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1,000,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o mas.

10. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
		(Dólares)
Acclonistas, nota 19	<u>2,075,772</u>	<u>2,220,405</u>
Total	<u>2,075,772</u>	<u>2,220,405</u>

11. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
		(Dólares)
Jubilación patronal	1,173	0
Indemnización por desahucio	<u>1,443</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,616</u>	<u>0</u>

RALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Jubilación patronal) por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fue el siguiente:

	2017
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	0
Costo laboral por servicios actuales	591
Costos financieros	44
Perdida (ganancia) actuarial	538
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	(0)
Saldos al final del año	<u>1.173</u>

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Desahucio) por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fue el siguiente:

	2017
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	0
Costo laboral por servicios actuales	547
Costos financieros	68
Perdida (ganancia) actuarial	828
Beneficios pagados	(0)
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	(0)
Saldos al final del año	<u>1.443</u>

El valor actuarial del año 2017, fue determinado por Actuaría Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2017
Salario mínimo vital (US\$.)	375
Número de empleados	5
Tasa de descuento anual	7,57%
Tasa de incremento salarial (anual)	1,50%

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía procedió a realizar los ajustes de pérdidas (ganancias) actuariales, registrándose como contrapartida en otros resultados integrales US\$.1,366.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital autorizado consiste en 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: El Sr. Dinesh Balwani Narendra, de nacionalidad India propietario del 99% de las acciones y la Sra. Balwani Pinki Narendra de nacionalidad India propietaria del 1% de acciones.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras Informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero 09 del 2017; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2017, fue presentado el 07 de febrero de 2018.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuro aumento de capital.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$ 38,121 y US\$ 51,013 respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Ventas de servicios	325,774	374,444
Otros	<u>12,648</u>	<u>1,057</u>
Total	<u>338,422</u>	<u>375,501</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Depreciaciones	97,832	149,286
Gasto de seguridad	27,784	29,640
Mantenimiento y adecuaciones	22,314	14,084
Seguros	8,745	9,120
Movilización	0	8,400
Iva que se carga al gasto	1,559	1,372
Comisiones	10,875	0
Otros	<u>415</u>	<u>12,232</u>
Total	<u>169,524</u>	<u>224,134</u>

BALSAFIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos y salarios	58,491	51,374
Aporte al IESS	11,490	0
Gastos de viajes	10,012	8,978
Beneficios sociales	9,401	8,931
Gastos no deducibles	3,867	8,181
Honorarios profesionales	9,405	7,610
Servicios básicos	6,211	3,459
Arriendos y Alícuotas	8,478	0
Movilización y Transporte	1,347	0
Combustible	1,965	0
Gastos de envíos	2,886	0
Impuestos y permisos	9,889	2,885
Mantenimiento	0	75
Mejoras y adecuaciones	0	43
Otros	<u>8,388</u>	<u>22,740</u>
Total	<u>141.830</u>	<u>114.276</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Pasivos:		
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Naren Balwani	<u>56,406</u>	<u>21,366</u>
Total, nota 7	<u>56.406</u>	<u>21.366</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Naren Balwani	<u>2,075.772</u>	<u>2.220.405</u>
Total, nota 10	<u>2.075.772</u>	<u>2.220.405</u>

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia). -

Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.- Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe Integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia, así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

BALSAFIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al período fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e Informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 19 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.