

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

| <u><b>ACTIVOS</b></u>                                        | <b>Notas</b> | <b>Diciembre 31,</b><br><b><u>2017</u>      <u>2016</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |              |                                                                                                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          |              |                                                                                                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 5            |                                                                                                  |
| Otros activos financieros                                    |              |                                                                                                  |
| Inventarios                                                  | 6            |                                                                                                  |
| Activos por impuestos corrientes                             |              |                                                                                                  |
| Otros activos                                                |              |                                                                                                  |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta           |              |                                                                                                  |
| Total activos corrientes                                     |              |                                                                                                  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |              |                                                                                                  |
| Propiedades, planta y equipo                                 | 7            |                                                                                                  |
| Propiedades de inversión                                     |              |                                                                                                  |
| Activos intangibles                                          |              |                                                                                                  |
| Inversiones en asociadas                                     |              |                                                                                                  |
| Otros activos financieros                                    |              |                                                                                                  |
| Activos por impuestos diferidos                              |              |                                                                                                  |
| Otros activos                                                | 9            |                                                                                                  |
| Total activos no corrientes                                  |              |                                                                                                  |

**TOTAL**

Ver notas a los estados financieros

*Nota: Para cumplir con la NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad incluirán al menos tres estados de situación financiera, dos estados del resultado integral, dos estados de resultados separados (si se presentan), dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio y las notas correspondientes, incluyendo información comparativa (NIIF 1.21).*

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****Diciembre 31,  
2017      2016****(en miles de U.S. dólares)**

|             |                                                                                       |    |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| NIC 1.60    | PASIVOS CORRIENTES:                                                                   |    |
| NIC 1.55    | Préstamos                                                                             |    |
| NIC 1.54(k) | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                               |    |
| NIC 1.54(m) | Otros pasivos financieros                                                             |    |
| NIC 1.54(n) | Pasivos por impuestos corrientes                                                      |    |
| NIC 1.54(l) | Obligaciones acumuladas                                                               |    |
| NIC 1.54(l) | Provisiones                                                                           |    |
| NIC 1.54(p) | Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta |    |
|             | Total pasivos corrientes                                                              |    |
| NIC 1.60    | PASIVOS NO CORRIENTES:                                                                |    |
| NIC 1.55    | Préstamos                                                                             |    |
| NIC 1.54(m) | Otros pasivos financieros                                                             |    |
| NIC 1.55    | Obligación por beneficios definidos                                                   |    |
| NIC 1.54(o) | Pasivos por impuestos diferidos                                                       |    |
| NIC 1.54(l) | Provisiones                                                                           | 10 |
|             | Total pasivos no corrientes                                                           |    |
|             | Total pasivos                                                                         |    |
|             | PATRIMONIO:                                                                           | 11 |
| NIC 1.55    | Capital social                                                                        |    |
| NIC 1.55    | Prima de emisión                                                                      |    |
| NIC 1.55    | Reserva legal                                                                         |    |
| NIC 1.55    | Reserva de revaluación de propiedades                                                 |    |
| NIC 1.55    | Reserva de revaluación de inversiones                                                 |    |
| NIC 1.55    | Utilidades retenidas                                                                  |    |
| NIC 1.54(r) | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora                           |    |
| NIC 1.54(q) | Participaciones no controladoras                                                      |    |
|             | Total patrimonio                                                                      |    |
|             | TOTAL                                                                                 |    |

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

|             |                                                                                                                                                           | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2017</u></b>                | <b><u>2016</u></b> |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
|             |                                                                                                                                                           |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| NIC 1.82(a) | INGRESOS                                                                                                                                                  | 12                  |                                   |                    |
| NIC 1.99    | COSTO DE VENTAS                                                                                                                                           | 13                  |                                   |                    |
| NIC 1.85    | MARGEN BRUTO                                                                                                                                              |                     |                                   |                    |
| NIC 1.85    | Ingresos por inversiones                                                                                                                                  |                     |                                   |                    |
| NIC 1.85    | Otras ganancias y pérdidas                                                                                                                                |                     |                                   |                    |
| NIC 1.99    | Gastos de ventas                                                                                                                                          | 13                  |                                   |                    |
| NIC 1.99    | Gastos de administración                                                                                                                                  | 13                  |                                   |                    |
| NIC 1.82(b) | Costos financieros                                                                                                                                        | 13                  |                                   |                    |
| NIC 1.99    | Otros gastos                                                                                                                                              |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(c) | Participación en las ganancias de las asociadas                                                                                                           |                     |                                   |                    |
| NIC 1.85    | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                                                                                                                     |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(d) | Menos gasto por impuesto a la renta:                                                                                                                      |                     |                                   |                    |
|             | Corriente                                                                                                                                                 |                     |                                   |                    |
|             | Diferido                                                                                                                                                  |                     |                                   |                    |
|             | Total                                                                                                                                                     |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(f) | UTILIDAD DEL AÑO                                                                                                                                          |                     |                                   |                    |
|             | OTRO RESULTADO INTEGRAL:                                                                                                                                  |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(g) | Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(g) | Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo                                                                                                 |                     |                                   |                    |
|             | Ganancias (pérdidas) actuariales                                                                                                                          |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(h) | Participación en otro resultado integral de las asociadas                                                                                                 |                     |                                   |                    |
| NIC 1.85    | Otro resultado integral del año, neto de impuestos                                                                                                        |                     |                                   |                    |
| NIC 1.82(i) | TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                                                                                                          |                     |                                   |                    |

## **CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.**, es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Amazonas N26-179 y Avenida Orellana.

Las políticas contables que utilizan son consistentes con las que aplica **CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA**, en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 el personal de la Compañía alcanza un empleado, al igual que el año anterior 2016.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

1 - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.1 Bases de preparación** - Los estados financieros de CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA. comprenden los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.3 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incluyendo los gastos relacionados. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia (de ser el caso), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

---

<sup>1</sup>Incluye las revelaciones de adopción por primera vez de las NIIF.

## **2.4 Propiedades, planta y equipo**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** -

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado<sup>2</sup> de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

---

<sup>2</sup>Se incluye “o valor revaluado” cuando la política también es el modelo de revaluación.

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Vehículos                              |                            |
| Muebles y enseres y equipos de oficina |                            |
| Equipos de computación                 |                            |
| Mejoras a propiedades arrendadas       |                            |
| Planta y equipo                        |                            |
| Equipo bajo arrendamiento financiero   |                            |

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.5 Activos intangibles**

**2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**2.5.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos

intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

NIC 38.118(a)

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u>          | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------|----------------------------|
| Registros sanitarios | 5                          |
| Patentes             | 10 - 20                    |
| Marcas comerciales   | 20                         |
| Licencias            | 20                         |

**2.6 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de



efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.<sup>3</sup>

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación (Ver Nota 2.7.3).

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

**2.8.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un

---

<sup>3</sup> Se requiere la revisión de las pruebas de deterioro por parte de un Especialista de Valor Razonable de (FAS)

suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.9.1 Contratos onerosos** - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

**2.9.2 Restructuraciones** - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

**2.9.3 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada) ó las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

NIC 18.35(a)

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido,

considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

**2.12 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

**2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina

la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** -

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

NIIF 7.36(c)

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

**2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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.

**2.14.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados

como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

**2.15.2 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.

NIIF 7.36(c).37

**2.15.3 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 de ciertos bienes es de 120 días.

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

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

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2013.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2016, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía.**

NIIF 1.14-17

- a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.



CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRIA, LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

*A continuación se presentan ejemplos de los tipos de revelaciones que podrían requerirse en esta área. Los asuntos revelados se determinarán conforme a las circunstancias de la Compañía individual, y a la importancia de los criterios y estimados efectuados en los resultados y la situación financiera.*

*En lugar de revelar esta información en una nota separada, sería más apropiado incluir dichas revelaciones en las notas relacionadas con los activos y pasivos, o como parte de las revelaciones de las políticas contables correspondientes.*

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, 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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NIC 1.122

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para

determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo.<sup>4</sup> El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 *Valuación de los instrumentos financieros*** - Como se describe en la Nota 23.4.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros

La Nota 23.4.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

---

<sup>4</sup> Se requiere la revisión de las pruebas de deterioro por parte de un Especialista de Valor Razonable de (FAS).

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                                | Diciembre |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                | 2,017     | 2,016     |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas | 25,956.57 | 45,408.37 |
|                                                |           |           |
|                                                | 25,956.57 | 45,408.37 |

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|             | Diciembre |       |
|-------------|-----------|-------|
|             | 2,017     | 2,016 |
| Inventarios | 33,125.57 | 0.00  |
|             |           |       |
|             | 33,125.57 | 0.00  |

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                                  | Diciembre |          |
|----------------------------------|-----------|----------|
|                                  | 2,017     | 2,016    |
| Propiedad, planta e equipo, neto | 1,123.06  | 2,384.09 |
|                                  |           |          |
|                                  | 1,123.06  | 2,384.09 |

## 8. PROVISIONES NO CORRIENTES

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

NIC 19.120A  
(c)

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

Al tratarse de una empresa comercial, no se requiere de un personal permanente, motivo por el cual la gerencia determino no ejecutar en este año, el estudio actuarial.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

|                                               | Diciembre |       |
|-----------------------------------------------|-----------|-------|
|                                               | 2,017     | 2,016 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentar | 3,998.28  | 0.00  |
|                                               |           |       |
|                                               | 3,998.28  | 0.00  |

## 10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de Otros Pasivos corrientes es como sigue:

|                          | Diciembre |       |
|--------------------------|-----------|-------|
|                          | 2,017     | 2,016 |
| Otros pasivos corrientes | 1,915.84  | 0.00  |
|                          |           |       |
|                          | 1,915.84  | 0.00  |

## 11. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

|         | Diciembre |        |
|---------|-----------|--------|
|         | 2,017     | 2,016  |
| Capital | 40,500.00 | 800.00 |
|         |           |        |
|         | 40,500.00 | 800.00 |

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 40.500 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (40.500 al 31 de diciembre de 2017) las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.<sup>5</sup>

### **Reservas**

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

|          | Diciembre |       |
|----------|-----------|-------|
|          | 2,017     | 2,016 |
| Reservas | 126.70    | 89.08 |
|          |           |       |
|          | 126.70    | 89.08 |

**Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                          | Diciembre |          |
|--------------------------|-----------|----------|
|                          | 2,017     | 2,016    |
| Resultados acumulados    | 3,790.11  | 3,471.54 |
| Resultados del ejercicio | 6,518.62  | 376.19   |
|                          |           |          |
|                          | 10,308.73 | 3,847.73 |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

ó

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser

absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores-** Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 12. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|                     | Diciembre |            |
|---------------------|-----------|------------|
|                     | 2,017     | 2,016      |
| Ingresos ordinarios | 18,186.69 | 101,000.00 |
|                     |           |            |
|                     | 18,186.69 | 101,000.00 |

## 13. GASTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | Diciembre |           |
|--------------------------|-----------|-----------|
|                          | 2,017     | 2,016     |
| Gastos de administración | 9,829.48  | 69,800.00 |
|                          |           |           |
|                          | 9,829.48  | 69,800.00 |

## 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 06 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



## **CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

| <b>CUENTAS DEL BALANCE GENERAL</b>                        | <b>Saldo NIIF al<br/>31/12/2017</b> | <b>Saldo NIIF al<br/>31/12/2016</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                            |                                     |                                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                                  | <b>59,082.14</b>                    | <b>45,408.37</b>                    |
| Efectivo y equivalente de efectivo                        | -                                   | -                                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 25,956.57                           | 45,408.37                           |
| Inventarios                                               | 33,125.57                           | -                                   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                               | <b>1,123.06</b>                     | <b>2,384.09</b>                     |
| Propiedad, planta e equipo, neto                          | 1,123.06                            | 2,384.09                            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                      | <b>60,205.20</b>                    | <b>47,792.46</b>                    |

|                                                         |                 |          |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------|
| <b>PASIVOS</b>                                          |                 |          |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                                | <b>5,914.12</b> | <b>-</b> |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 3,998.28        | -        |
| Otros pasivos corrientes                                | 1,915.84        | -        |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>                             | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                    | <b>5,914.12</b> | <b>-</b> |

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                |                  |                  |
| Capital                          | 40,500.00        | 800.00           |
| Aportes futuras capitalizaciones | 3,355.65         | 43,055.65        |
| Reservas                         | 126.70           | 89.08            |
| Resultados acumulados            | 3,790.11         | 3,471.54         |
| Resultados del ejercicio         | 6,518.62         | 376.19           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>54,291.08</b> | <b>47,792.46</b> |

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>60,205.20</b> | <b>47,792.46</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

| CUENTAS DEL BALANCE GENERAL                          | Saldo NIIF al<br>31/12/2017 | Saldo NIIF al<br>31/12/2016 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos ordinarios                                  | 18,186.69                   | 101,000.00                  |
| Costo de ventas                                      | -                           | 30,717.70                   |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                      | <b>18,186.69</b>            | <b>70,282.30</b>            |
| Otros Ingresos                                       | -                           | -                           |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>                         |                             |                             |
| Gastos de administración                             | -                           | -                           |
| Gastos de administración                             | 9,829.48                    | 69,800.00                   |
| <b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>                    | <b>9,829.48</b>             | <b>69,800.00</b>            |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>                | <b>8,357.21</b>             | <b>482.30</b>               |
| Participación a trabajadores                         | -                           | -                           |
| Impuesto a la renta                                  | 1,838.59                    | 106.11                      |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES CONTINUADAS</b> | <b>6,518.62</b>             | <b>376.19</b>               |

Ver notas a los estados financieros

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| EN CIFRAS COMPLETAS US\$                                            | CAPITAL SOCIAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | RESERVAS              |                      |                         |                           | TOTAL PATRIMONIO |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|
|                                                                     |                |                                                            | RESULTADOS ACUMULADOS |                      |                         |                           |                  |
|                                                                     |                |                                                            | RESERVA LEGAL         | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | GANANCIA NETA DEL PERIODO |                  |
|                                                                     | 301            | 302                                                        | 30401                 | 30601                | 30602                   | 30701                     |                  |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO                                          |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
|                                                                     | 800.00         | 43,055.65                                                  | 126.70                | 3,790.11             | 0.00                    | 6,267.91                  | 54,040.37        |
|                                                                     |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
|                                                                     |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR                    | 800.00         | 3,355.65                                                   | 126.70                | 3,790.11             |                         | 0.00                      | 8,072.46         |
|                                                                     |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR                                | 800.00         | 3,355.65                                                   | 126.70                | 3,790.11             | 0.00                    |                           | 8,072.46         |
|                                                                     |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
|                                                                     |                |                                                            |                       |                      |                         |                           |                  |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:                                   | 0.00           | 39,700.00                                                  | 0.00                  | 0.00                 | 0.00                    | 6,267.91                  | 45,967.91        |
| Aportes para futuras capitalizaciones                               |                | 39,700.00                                                  |                       |                      |                         |                           | 0.00             |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) |                |                                                            |                       |                      |                         | 6,267.91                  | 6,267.91         |

Ver notas a los estados financieros

**CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|                                                                                                                                             | <b>CODIGO</b> | <b>SALDOS<br/>BALANCE<br/>(En US\$)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE<br/>EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>95</b>     | <b>0.00</b>                             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN</b>                                                       | <b>9501</b>   | <b>-1261.03</b>                         |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                                                                        | <b>950101</b> | <b>37638.49</b>                         |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                                        | 95010101      | 37638.49                                |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>                                                                                         | <b>950102</b> | <b>-</b>                                |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                                 | 95010201      | -38899.52                               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE<br/>INVERSIÓN</b>                                                       | <b>9502</b>   | <b>1261.03</b>                          |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                                                               | 950209        | 1261.03                                 |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIACIÓN</b>                                                    | <b>9503</b>   | <b>0.00</b>                             |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                                                                    | 950304        |                                         |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y<br/>EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>                                    | <b>9504</b>   | <b>0.00</b>                             |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al<br>efectivo                                                | 950401        |                                         |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES<br/>AL EFECTIVO</b>                                                             | <b>9505</b>   | <b>0.00</b>                             |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL<br/>PERIODO</b>                                                                    | <b>9506</b>   | <b>0.00</b>                             |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                                                            | <b>9507</b>   | <b>0.00</b>                             |

|                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|

**GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

|           |                |
|-----------|----------------|
| <b>96</b> | <b>6518.62</b> |
|-----------|----------------|

**AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

Ajustes por gasto de depreciación y amortización

|           |                |
|-----------|----------------|
| <b>97</b> | <b>1838.59</b> |
|-----------|----------------|

Ajustes por gasto por participación trabajadores

|      |      |
|------|------|
| 9701 | 0.00 |
|------|------|

|      |         |
|------|---------|
| 9710 | 1838.59 |
|------|---------|

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

|      |          |
|------|----------|
| 9801 | 19451.80 |
|------|----------|

(Incremento) disminución en inventarios

|      |           |
|------|-----------|
| 9804 | -33125.57 |
|------|-----------|

Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales

|      |         |
|------|---------|
| 9806 | 2139.69 |
|------|---------|

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación**

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| <b>9820</b> | <b>-1261.03</b> |
|-------------|-----------------|

## **CAPITALRENEW INVESTMENT INVESTCRI CIA. LTDA.**

### **POSIBLES SITUACIONES RELACIONADAS CON EL PRINCIPIO DE NEGOCIO EN MARCHA**

---

Debemos poner mucha atención durante el proceso de la auditoría sobre situaciones que se presentan y que puedan presumir como incierta la continuación de una compañía como empresa en marcha. Al respecto se sugiere consultar la ISA 570, la IAS 1 (párrafos 25 y 26) y el USAAPMS Accountants' Reports Manual REP 235 para asistirnos en la preparación de dictámenes.

Los siguientes son ejemplos, entre otros, de situaciones que tendríamos que analizar y que pueden afectar el principio de empresa en marcha y que por lo tanto podrían ameritar un párrafo de énfasis o una abstención de opinión:

- Posibles efectos en la Compañía (Grupo) por la crisis financiera mundial.
- Mercado en el que la compañía participa se ha deteriorado producto de la crisis.
- Reducción sustancial de ventas y no se cuenta con planes viables para una posible recuperación.
- Pérdidas recurrentes.
- Déficit en el capital de trabajo y en otros índices financieros claves.
- Flujo negativo de efectivo proveniente de actividades de operación.
- Dificultades financieras y restricciones para obtener financiamiento.
- Incumplimiento de pago de obligaciones.
- Muy baja rotación de inventarios.

Respecto de nuestra evaluación como auditores del principio de negocio en marcha debemos considerar lo siguiente:

- La crisis financiera actual no es un asunto contable.
- Jugar con las normas contables, tal como suspender normas de “fairvalue”, no restaurará la confianza de inversionistas.
- Requerimientos legales de capital están llevando a las instituciones a levantar capital o reducir el otorgamiento de préstamos para preservar su patrimonio, lo que contribuye a falta de liquidez.
- Bajas (provisiones) de activos financieros son un reflejo de un continuado cambio en el valor de los activos y en las condiciones de mercado.
- Evaluación del principio de negocio en marcha puede ser un asunto crítico para muchas compañías durante este período.