

**VALFOURCE S.A**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<b>INDICE</b>	<b>PAGINA#</b>
Notas a los estados financieros.....	2-11
Estado de situación financiera .....	3
Estados de resultados integrales.....	4
Estados de cambios en el patrimonio.....	5
Estados de flujos de efectivo.....	6

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### a. Objeto social y actividades

VALFOURCE S.A. es una compañía anónima que tiene por actividad principal actividades de **VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PROGRAMAS DE COMPUTADORA**. La compañía fue constituida en Enero 16 de 2013 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

En el periodo del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2016, ha realizado movimientos y transacciones contables, así como se muestra en la información descrita a continuación.

### b. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 13 de abril del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de VALFOURCE S. A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios al patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

**VALFOURCES. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

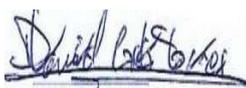
La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**VALFOURCES. A.**

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivos y Patrimonios de los Accionistas</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	US\$ 1,401.82	1,403.29	Documentos y cuentas por pagar	6	14,631	5,824
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	4	7,633	5,701	Impuestos a la renta corriente	7	-	147
Impuestos por Recuperar	5	561	334	Total pasivos corrientes		<u>14,631</u>	<u>5,970</u>
Total activos corrientes		<u>9,595</u>	<u>7,438</u>	Pasivo No corriente		-	-
				Total Pasivos No corrientes		-	-
				Total pasivos		14,631	5,970
Activo No corriente		-	-	Patrimonio de los accionistas:			
Total activos No corrientes		-	-	Capital		800	800
				Reservas		-	-
				Utilidades disponibles		<u>(5,836)</u>	<u>667</u>
				Total patrimonio de los accionistas		<u>(5,036)</u>	<u>1,467</u>
Total activos		US\$ <u>9,595</u>	<u>7,438</u>	Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>9,595</u>	<u>7,438</u>



Sr. Freddy David Coto Torres  
Gerente General  
CI: 0914766423

otas explicativas anexas son parte integral de estos estados financieros.



Ing.CPA. Rina Gonzalez Briones  
Contador General  
RUC# 0914909551001

VALFOURCE S. A.

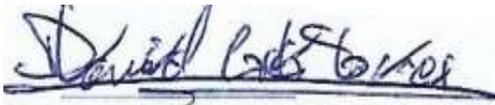
Estado de Resultado Integral

31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	US\$	30,230	27,450
Costo de ventas		<u>(36,261)</u>	<u>(25,594)</u>
Utilidad Bruta		<u>(6,030)</u>	<u>1,856</u>
Gastos de administracion y ventas		<u>(473)</u>	<u>(1,189)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>(6,503)</u>	<u>667</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		(6,503)	667
Impuesto a la renta		-	<u>(147)</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>(6,503)</u></u>	<u><u>520</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de estos estados financieros.



Sr. Freddy David Coto Torres  
 Gerente General  
 CI: 0914766423



Ing. CPA. Rina Gonzalez Briones  
 Contador  
 RUC# 0914909551001

**VALFOURCES. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**VALFOURCE S. A.**

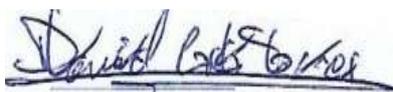
Estado de Evolución del Patrimonio

31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Reservas		Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los Accionistas
			Reserva legal	Reserva de capital			
Saldos al 01 de enero del 2015	US\$	800	-	-	-	147.47	947.47
Capitalización		-	-	-	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	519.91	519.91
Dividendos Pagados		-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015		800.00	-	-	-	667.38	1,467.38
Saldos al 01 de enero del 2016	US\$	800.00	-	-	-	667.38	1,467.38
Capitalización		-	-	-	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	(6,503.22)	(6,503.22)
Dividendos Pagados		-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016		800.00	-	-	-	(5,835.84)	(5,035.84)

Las notas explicativas anexas son parte integral de estos estados financieros.



Sr. Freddy David Coto Torres  
Gerente General  
CI: 0914766423



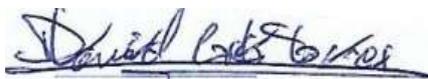
Ing. CPA. Rina Gonzalez Briones  
Contador  
RUC# 0914909551001

**VALFOURCES. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**VALFOURCE S. A.**  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 31 de diciembre del 2016  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>
Flujos del efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$	(6,503.22)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Depreciacion de Activos fijos		-
Participacion Trabajadores		-
Gasto de impuesto a la renta		-
		<u>(6,503.22)</u>
Disminución (aumento) en:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	4	(2,157.71)
Otras cuentas y documentos por cobrar		-
Aumento (disminución) en:		
Otros		(1.47)
Cuentas por pagar		<u>8,660.93</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(1.47)</u>
Aumento neto de efectivo		(1.47)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,403.29</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>1,401.82</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integral de estos estados financieros.



Sr. Freddy David Coto Torres  
 Gerente General  
 CI: 0914766423



Ing. CPA. Rina Gonzalez Briones  
 Contador  
 RUC# 0914909551001

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos a corto plazo.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en

las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación, representadas principalmente por proveedores y compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues se recuperan en plazos menores a dos meses en promedio.
  - (ii) **Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por transacciones distintas a las ventas en razón de su actividad principal. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
  - (ii) **Compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pagos por prestamos y/o reembolsos de gastos en el curso normal de los negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 2016 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor obtuvo pérdida Ver Nota 7 a).

## 2.6 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar no distribuir dividendos, y reinvertir en Desarrollo Tecnológico.

## 2.7 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## 2.8 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos Locales	<u>1,402</u>	<u>1,403</u>
	<u>1,402</u>	<u>1,403</u>

## 4. CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	7,633	5,701
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar clientes, neto	<u>7,633</u>	<u>5,701</u>

**5. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta	561	334
Impuesto al valor agregado - Credito tributario	-	-
	<u>561</u>	<u>334</u>

**6. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	10,365	4,754
Impuestos a la fuente e Iva	274	208
Participación a trabajadores en las utilidades	-	118
Otros	3,991	743
	<u>14,631</u>	<u>5,824</u>

**7. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos a la renta corriente	-	147
	<u>-</u>	<u>147</u>

**a) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(6,503)	667
Menos: ingresos exentos	-	-
Incremento por trabajadores discapacitados	-	-
Mas: gastos no deducibles y gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
Base tributaria	<u>(6,503)</u>	<u>667</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	-	147
Anticipo minimo de impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	<u>-</u>	<u>147</u>

## 8. SITUACION FISCAL

Los años 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2016, el capital social de la compañía consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una, a las cuales responden de la siguiente manera:

- a) COTO TORRES FRANCISCO XAVIER, **propietario de ciento sesenta (160) acciones, con derecho a 160 votos;**
- b) COTO TORRES FREDDY DAVID, **propietario de ciento sesenta (160) acciones, con derecho a 160 votos;**
- c) CATAGUA VASQUEZ JOSE XAVIER, **propietario de ciento sesenta (160) acciones, con derecho a 160 votos;**
- d) CATAGUA VASQUEZ JOSE LEONARDO, **propietario de ciento sesenta (160) acciones, con derecho a 160 votos;**
- e) AREVALO RUBEN VLADIMIR, **propietario de ciento sesenta (160) acciones, con derecho a 160 votos;**

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.