



RAMZICORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

RAMZICORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-15

Abreviaturas

NI	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SR	Servicio de Rentas Internas
CINTF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIAS	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
de RamziCorp S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de RamziCorp S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de RamziCorp S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IANI).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de RamziCorp S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (CENEA) por sus reglas en inglés y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Corporaciones, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Incertidumbre material relacionada con Negocio en Marcha

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros adjuntos que indican que al 31 de diciembre del 2017, la entidad muestra patrimonio negativo por US\$19,770; capital de trabajo negativo por US\$220,116 y déficit acumulado por US\$20,770 sin precedentes que afectan a la entidad en caso de liquidación de acuerdo con la Ley de Corporación, e indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de RamziCorp S.A. al 31 de diciembre de 2016, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.

Tal como se indica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la entidad adoptó las modificaciones a las NIIF para PYMES vigentes a partir del 1 de enero del 2017, sin embargo, debido a la naturaleza de las transacciones reflejadas en los estados financieros no se identificaron ajustes por cambios en política contables en los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo tanto, presentarse de forma prospectiva o retrospectiva y, por lo tanto, la información comparativa en auditada al 31 de diciembre del 2016, que se presenta, permanece sin cambios respecto de aquella previamente reportada.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual complementa el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juicio completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicho información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En concordancia con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que exista un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)) y del puntual y franco determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha, reversiones, según corresponda, los ajustes relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacer lo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y ser considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueda razonablemente esperarse que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraudes, error, distorsiones y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una inexactitud material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas e evaluación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que hagamos la declaración en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de tal modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificáramos en el transcurso de la auditoría.


Gonzalo Abel 18.2018
SE-RNAT-618


Carlos López C.
Socio
Registro 47.7766

RAMZICORP S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2017	2016 No Auditado
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	5	84,870	20,394
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		590	18,060
Activos por impuestos diferidos	6	4,230	5,880
Total activos corrientes		90,690	44,334
OTROS ACTIVOS	7	291,829	245,296
TOTAL		382,519	289,630
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	268,294	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		418	22,442
Pasivos por impuestos corrientes	6	260	2,524
Ingresos diferidos corrientes	9	41,083	60,798
Total de pasivos corrientes		310,055	85,764
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar expropiación retenidas	8		632,100
Ingresos diferidos	9	41,685	429,611
Total de pasivos no corrientes		83,370	1,061,711
PATRIMONIO:	10		
Capital social		800	800
Pérdidas Acumuladas		(26,731)	(22,210)
Total de patrimonio		(19,931)	(21,410)
TOTAL		382,519	289,630

Ver notas a los estados financieros.

Ing. Javier Flores
Gerente GeneralCPA. Betty Hernández
Contadora General

RAMZICORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> No Auditado
INGRESOS	11	53,118	39,598
GASTOS OPERACIONALES	12	(20,278)	(14,805)
UTILIDAD DE OPERACIONES		32,840	(5,215)
GASTOS FINANCIEROS, NETO		(24,872)	(23,014)
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		8,568	(28,229)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE		(1,309)	—
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		7,439	(28,229)

Véase referencias a las estadísticas financieras


Ing. Jairo Flores
Gerente General


CPX Billy Benítez
Contador General

RAMZICORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Deficit Acumulado	Total
1 de enero del 2016 (No auditado)	800		800
Pérdida del año	—	(28,229)	(28,229)
31 de diciembre del 2016 (No auditado)	800	(28,229)	(27,429)
Utilidad del año	—	7,459	7,459
31 de diciembre del 2017	800	(20,770)	(19,970)

Ver notas a los estados financieros


Ing. Jairo Fierro
Gerente General

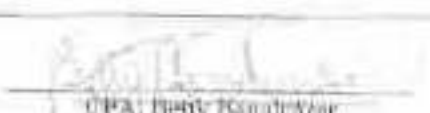

CPA Bety Bonakovic
Contadora General

RAMZICORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

	2017	2016 No Auditado
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	516,818	
Pagos a proveedores y otros	(108,676)	(191,826)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	408,142	174,000
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos Préstamos (Pagos de préstamos)	(343,700)	(12,000)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de Financiamiento	(343,700)	(12,000)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	\$4,470	20,390
Saldo al comienzo del año	28,394	—
SALDO AL FIN DEL AÑO	\$4,870	20,394

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Flores
Gerente General
CPA Betty González
Contadora General

RAMZICORP S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde mayo del 2010. Sus oficinas principales están situadas en el piso 3 del centro comercial Mall del Sur en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es el asesoramiento legal, contable, financiero en todas las actividades económicas.

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

2. OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene indicadores negativos que se resumen en: capital de trabajo y patrimonio negativos lo cual la colocan en causal de disolución según lo establecido en la Ley de Compañías. Tales situaciones indican que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, que incluyan la capitalización de nuevos aportes por parte de los socios/as y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La administración considera que evaluará la posibilidad de incrementar el patrimonio de la Compañía para cubrir el déficit patrimonial.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeños y medianos negocios (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Todos estados financieros y las notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dollar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación - Los estados financieros de Ramzicorp S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. 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 un flujo de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo.

financiero a otra parte sin ceder 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.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

Efectivo y Equivalentes de efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e 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.

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 mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

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 mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta que pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad probable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aplicables al final de cada periodo.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias diferidas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de suficientes gravámenes futuros contra los que se podrán cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se extinga.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten 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 de: **1.** Deméritos necesarios para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y im-

medidas correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, el importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (teniendo el efecto del valor del dinero en el tiempo en material).

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 seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación obtenida o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos inherentes, si por incertidumbre en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Gastos – Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son inciertos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período en el que se consumen.

Compensación de saldos y transacciones – Una 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 cancelar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Cambios en Políticas Contables – La Compañía aplicó las normas a las NIIF para PYMES efectiva para periodos que iniciaron en o después del 1 de enero del 2017, y, no obstante, debido a la naturaleza de las transacciones incluidas en los estados financieros, no hubo impactos significativos que requirieran un ajuste prospectivo o retroactivo en los estados financieros como consecuencia de un cambio en las políticas contables tal como se regula en la sección 10, por lo tanto, no se identificaron cambios y la información financiera comparativa (no auditada) al 31 de diciembre del 2016, permanece sin cambios.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 información de la información disponible al momento, sin cuyos hechos llegar a diferir de sus efectos finales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	No auditado	
	(U.S. dólares)	
Efectivo	900	901
Banco	83,970	12,493
Total	84,870	13,394

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, banco representa saldo en cuenta corriente en banco local, el cual no genera interés.

6. IMPUESTOS

Las cuentas de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	No auditado	
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	4,270	4,497
Crédito tributario impuesto a la renta	—	1,472
Total	4,270	5,969
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	30	—
Retenciones de tránsito al valor agregado	120	555
Retenciones en la fuente	110	1,472
Total	260	2,027

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	Normalizado	
	(U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	8,968	(38,229)
Más – Gastos no deducibles	137	2,084
Menos – amortización pérdida años anteriores	(2,286)	—
Base imponible	6,819	(26,145)
Tasa de impuesto a la renta	22%	
Gasto de impuesto a la renta	<u>1,520</u>	

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades netas a distribución del 12% sobre las utilidades según la copia/versión.

A partir del año 2015, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del patrimonio excludo, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 6,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2015 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la organización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares; la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. No debe demostrarse que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o forma parte de régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden deducir los gastos por sueldos y salarios, decesimotercera y decimoquinta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo estirpe y la

adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente US\$5.000).
- Se actualizará los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administrativas de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de reaseguración, intermediación, peritaje y/o compañía de valores.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o sociopart, que se está actualizando a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos comprenden sólo el convenio celebrado con la compañía Vermiglio S.A. con vencimiento en diciembre del 2019. Durante el año 2017, la Compañía recaudó US\$ 481.818 correspondientes a este convenio.

8. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, cuentas por pagar compañías relacionadas corresponden a arriendo de predios alquilado al Fideicomiso La Cumbre con vencimiento en diciembre 2018. Durante el año 2017, la Compañía afectó arrendos por US\$ 450,000 que incluye US\$47,195 por intereses.

9. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde la porción corriente y largo plazo por concepto de descuento ganado por la deuda con la compañía Vermiglio.

	31 de diciembre	
	2017	2016
	No auditado	
	(U.S. dólares)	
Ingresos diferidos Corriente	41,683	80,388
Ingresos diferidos No Corriente	41,683	120,511
Total	83,366	200,900

10. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00, y un capital autorizado de US\$ 1,600.

11. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos se originan principalmente por compras de cartón.

12. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Donaciones	15,559	41,086
Impuestos y Contribuciones	2,310	920
IVA que se carga al gasto honorarios	2,057	1,263
Suministros y materiales	81	90
Otros gastos	277	1,240
Total	20,284	44,599

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichos medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en las tasas de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez: – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Riesgo de capital: – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha, prácticas que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base continua. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 10 del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas. En opinión de la Gerencia los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.