

# NATURELSA S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	<b>66,480</b>	52,492
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	<b>235,451</b>	279,476
Inventario	6	<b>84,628</b>	111,079
Activo por impuesto corriente	12.1	<b>69,461</b>	49,454
Total activos corrientes		<b>456,020</b>	492,501
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activos fijos, netos	7	<b>321,434</b>	166,854
Otros activos	8	<b>18,012</b>	-
Total activos no corrientes		<b>339,446</b>	166,854
Total activos		<b>795,466</b>	659,355

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	10	25,490	21,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	72,258	85,078
Obligaciones acumuladas	9	17,919	12,589
Total pasivos corrientes		<u>115,667</u>	118,667
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos	11	487,959	387,107
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	2,156
Total pasivos no corrientes		<u>487,959</u>	389,263
Total pasivos		<u>604,253</u>	507,930
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		246	2,418
Utilidades retenidas		190,167	148,207
Total patrimonio		<u>191,213</u>	151,425
Total pasivos y patrimonio		<u>795,466</u>	659,355

---

Sr. Lucilo Fiallos  
Presidente

---

CPA. Jacqueline Perlaza  
Contador

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

# NATURELSA S.A.

## Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos actividades ordinarias	15	<b>1,346,391</b>	1,009,793
Costo de ventas	16	<b>(655,218)</b>	(371,956)
Utilidad bruta		<b>691,174</b>	637,837
Gastos de administración	16	<b>(639,964)</b>	(585,964)
Gastos financieros	17	<b>(200)</b>	(3,311)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<b>51,010</b>	48,562
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	12.3	<b>(11,222)</b>	(10,319)
Utilidad neta y resultado integral del año		<b>39,788</b>	38,243

---

Sr. Lucilo Fiallos  
Presidente

---

CPA. Jacqueline Perlaza  
Contador

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

# NATURELSA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

Notas	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidades Retenidas	Total
		<i>US\$ (Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	2,418	109,964	113,182
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	38,243	38,243
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	2,418	148,207	151,425
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	39,788	39,788
Absorción de pérdidas ( <i>Nota 14.1</i> )	-	(2,172)	2,172	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	246	190,167	191,213

Sr. Lucilo Fiallos  
Presidente

CPA. Jacqueline Perlaza  
Contador

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

# NATURELSA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,224,268	810,101
Pagado a proveedores y empleados	<u>(1,042,869)</u>	<u>(724,790)</u>
Efectivo generado por las operaciones	181,399	85,311
Impuestos pagados	(11,222)	(10,319)
Intereses pagados	<u>(200)</u>	<u>(3,311)</u>
Flujo neto de efectivo usado en de actividades de operación	169,977	71,681
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	<u>(158,323)</u>	<u>(127,318)</u>
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	(158,323)	(127,318)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:</b>		
Pago de préstamos	-	(5,689)
Préstamos a corto plazo	<u>2,334</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo usado en actividades de financiación	2,334	(5,689)
Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo	13,988	(61,326)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	<u>52,492</u>	<u>113,818</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4 <u>66,480</u>	<u>52,492</u>

\_\_\_\_\_  
Sr. Lucilo Fiallos  
Presidente

\_\_\_\_\_  
CPA. Jacqueline Perlaza  
Contador

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la fabricación y venta de insumos acuícolas.

La Compañía es una compañía de responsabilidad limitada constituida el 28 de Octubre del 2010 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil con el número 21618, el 11 de Noviembre del 2010 en las fojas 121059 a 121072 bajo el número de repertorio 56539.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil en la calle Vergeles, solar 4 Mz.51.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo 15 y 15 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

El 28 de diciembre del 2017, la junta general de accionistas extraordinaria de la Compañía resolvió compensar las pérdidas acumuladas por US\$ 2,172 con los aportes para futuras capitalizaciones, ver *Nota 14.1*

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### 2.1. Bases de Presentación

Los presentes estados financieros de NATURELSA S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES 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 a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES 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. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.2. Bases de Preparación

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de negocios	Establece que cuando una entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, debe remedir su participación anterior en ese negocio	1 de enero del 2019
Modificación a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Establece que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, no hace una remediación de la participación anterior en ese negocio.	1 de enero del 2019
Modificación a la NIC 12 Impuesto a las ganancias	Establece que todas las consecuencias de impuesto sobre dividendos pagados que sea a cargo de la entidad deben reconocerse en la utilidad o pérdida neta, independientemente de cómo surge el impuesto.	1 de enero del 2019
Modificación a la NIC 23 Costos por préstamos NIIF 9 Instrumento financiero	Establece que los intereses de un financiamiento atribuible a un activo que entra en operación pasan a ser parte de los costos por préstamos generales de la entidad a partir de la fecha en que el activo entra en operación, para el cálculo de la tasa de interés de préstamos de uso general. Introduce un nuevo enfoque de clasificación, basado en dos conceptos: Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio de la entidad.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIIF 15 Reconocimiento de ingresos derivados de contratos	Establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Esta norma presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas actuales de reconocimiento de ingresos, las NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias y las NIC 11 Contratos de Construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas	1 de enero del 2018
Nueva NIIF 16 Arrendamientos	El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha desarrollado una nueva norma, NIIF 16 - Arrendamientos, que reemplaza a las normas actualmente vigentes NIC 17 - Arrendamientos y las interpretaciones IFRIC 4 - Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC 15 - Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC 27 - Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 17 Contratos de seguro	Requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada-en-principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 'Contratos de seguro' al 1 enero 2021.	1 de enero del 2021
CNIIF 22 Transacciones en moneda extranjera	La Interpretación aborda las transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones cuando: •hay consideración que sea denominada o su precio sea fijado en una moneda extranjera; •la entidad reconoce un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con relación a esa consideración, por anticipado al reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y •el activo de pago anticipado o el pasivo por ingresos diferidos es no-monetario. El Comité de Interpretaciones llegó a la siguiente conclusión: •La fecha de la transacción, para el propósito de la determinación de la tasa de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo de pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido, no-monetario. •Si hay múltiples pagos o recibos por anticipado, la fecha de la transacción es establecida para cada pago o recibo.	1 de enero del 2018
CNIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	La Interpretación aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera:	1 de enero del 2019

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.2. Bases de Preparación (continuación)

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a la NIIF 2 Pago basado en acciones	Aclarar el estándar en relación con la contabilidad para las transacciones de pago basado-en-acciones liquidado-en- efectivo que incluyen una condición de desempeño, la clasificación de las transacciones de pago basado-en-acciones con características de liquidación neta, y la contabilidad para las modificaciones de las transacciones de pago basado-en- acciones desde liquidado-en-efectivo hacia liquidado-en-patrimonio.	1 de enero del 2018
Aplicación de la NIIF 9 'Instrumentos financieros' con la NIIF 4 'Contratos de seguro' (Enmiendas a la NIIF 4)	Las enmiendas al IFRS 4 'Contratos de seguro' proporcionan dos opciones para las entidades que emitan contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: •una opción que permite que las entidades reclasifiquen, desde utilidad o pérdida hacia otros ingresos comprensivos, algunos de los ingresos o gastos que surgen de activos financieros designados; este es el enfoque denominado de superposición; •una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante sea la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el enfoque denominado de diferimiento. La aplicación de ambos enfoques es opcional y a la entidad le está permitido dejar de aplicarlos antes que sea aplicado el nuevo estándar de contratos de seguro. * La UE incluye un 'redondeo' que permite que un conglomerado financiero difiera la NIIF 9 en los estados financieros consolidados para sus subsidiarios del sector seguros (hasta la fecha efectiva de la NIIF 17).	Enfoque de superposición a ser aplicado cuando la NIIF 9 sea aplicada por primera vez. Enfoque de diferimiento efectivo para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 enero 2018 y solo disponible para tres años después de esa fecha.
Enmiendas a la NIC 40 Propiedad de inversión	Enmiendas al párrafo 57 para establecer que la entidad tiene que transferir una propiedad a, o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, haya evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.	1 de enero del 2018

La Compañía estima que la adopción de las NIIF para PYMES antes descritas, así como de las nuevas interpretaciones, modificaciones y enmiendas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.3. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Efectivo y Equivalente de Efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

#### 2.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

#### **2.5. Activos Fijos**

##### **2.5.1. Medición en el Momento del Reconocimiento**

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

##### **2.5.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo**

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

##### **2.5.3. Método de Depreciación y Vidas Útiles**

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.5.3. Método de Depreciación y Vidas Útiles (continuación)

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

#### 2.5.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### 2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación y patentes adquirido de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

### 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.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles (continuación)**

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

#### **2.8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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 pre acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.9. Impuestos**

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

##### **2.9.1 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 nunca son 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.

##### **2.9.2 Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes deberán reconocerse como gastos y ser incluidos en los resultado, excepto en la medida en que hayan 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.10. Beneficios a Empleados

##### 2.10.1 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### 2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se valúan 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. Ingreso por servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de los servicios, deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los servicios;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los servicios vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### 2.12. Costos y Gastos

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, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.14. Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los 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: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. 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 distintos de los instrumentos 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, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

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

Las cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros 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. Las cuentas por cobrar incluyen Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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 del flujo de efectivo estimado futuro, 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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la 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 en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas 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 reconocerá 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 continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá 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.

#### 2.15.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.15.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya 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.

#### 2.15.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

#### 2.15.4 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

#### 2.15.5 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la *Nota 2.2*, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos (continuación)

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:

#### 3.1. 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. 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.

#### 3.2. Vida útil de activos fijos

La Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada período anual. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al desarrollo tecnológico esperado y los usos alternativos de los activos. La presunción respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de prever.

#### 3.3. Beneficios a empleados

El costo de beneficios definidos por planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de los tipos de descuento, los futuros aumentos salariales, la tasa de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones. Todos los supuestos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país, de disponibilidad pública.

## NATURELSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalente de efectivo consistían en lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Bancos	66,480	52,492
	66,480	52,492

#### 5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían en lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	235,451	196,124
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada		
Naturagro S.A.	-	18,734
Empleados	-	58,926
Otros	-	5,692
	235,451	279,476

La cuenta clientes representa venta de insumos, con plazo de hasta 90 días y no generan intereses.

#### 6. Inventarios

Los inventarios consistían en lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos	55,428	80,840
Insumos y materiales	29,200	30,239
	84,628	111,079

Al 31 de diciembre del 2017, los inventarios no superan su valor neto realizable.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Activos Fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	358,038	199,715
Depreciación acumulada y deterioro	(36,604)	(32,861)
	<b>321,434</b>	<b>166,854</b>
Clasificación:		
Terreno	200,000	100,000
Muebles y enseres	29,992	10,205
Vehículo	86,181	52,741
Equipos de cómputo	5,261	3,908
	<b>321,434</b>	<b>166,854</b>

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Terreno	Muebles y enseres	Vehículo	Equipos de Computación	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>Costo</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	19,433	9,388	40,450	3,125	72,396
Adiciones	80,567	10,402	25,982	10,367	127,318
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	19,790	66,432	13,492	199,715
Adiciones	100,000	20,878	35,000	2,445	158,323
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<b>200,000</b>	<b>40,668</b>	<b>101,432</b>	<b>15,937</b>	<b>358,038</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(5,593)	(7,990)	(5,593)	(19,176)
Gastos por depreciación	-	(3,992)	(5,702)	(3,991)	(13,686)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(9,585)	(13,692)	(9,584)	(32,861)
Gastos por depreciación	-	(1,092)	(1,559)	(1,092)	(3,743)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	<b>(10,677)</b>	<b>(15,251)</b>	<b>(10,676)</b>	<b>(36,604)</b>

### 8. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos		
Seguros pagados por anticipado	18,012	-

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,624	5,473	7,097
Provisiones	25,641	7,284	32,925
Pagos	(21,960)	(5,473)	(27,433)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,305	7,284	12,589
Provisiones	29,414	9,002	38,416
Pagos	(25,802)	(7,284)	(33,086)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	8,917	9,002	17,919

### 10. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos	25,490	21,000
Clasificación:		
Corriente	25,490	21,000
No corriente	487,959	387,107
	513,449	408,107

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Prestamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 diciembre			
			2017	2016		2017		2016	
			Corriente	No corriente		Corriente	No corriente		
Banco de Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	9.76%	Nov, 2018	25,490	-	21,000	-
Lucilo Fiallos	Sobre firma	Anual	1.5%	1.5%	Dic, 2023	-	487,959	-	387,107
						25,490	487,959	21,000	387,107

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
2018	-	-
2019	129,280	102,560
2020	121,213	96,161
2021	123,044	97,613
2022	114,422	90,773
	487,959	387,107

## NATURELSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían en lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	72,258	85,078
Otros	-	2,156
Clasificación:		
Corriente	72,258	85,078
No corriente	-	2,156
	<u>72,258</u>	<u>87,234</u>

Las cuentas por pagar proveedores representan compras de bienes y servicios, hasta 30 días plazo y no devengan interés.

#### 12. Impuestos

##### 12.1. Activos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Retenciones en la fuente IVA	67,852	41,460
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	1,609	7,994
	<u>69,461</u>	<u>49,454</u>

##### 12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	51,010	41,278
Gastos no deducibles locales	-	-
Utilidad gravable (pérdida) sujeta a amortización en periodos siguientes	51,010	41,278
Impuesto a la renta causado	11,222	10,319
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	8,621	6,188
Rebaja del saldo del anticipo según Decreto No. 210	(3,197)	-
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	5,424	6,188
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	11,222	10,319
Retenciones efectuadas por los clientes	(12,203)	(7,994)
Anticipo de impuesto a la renta	(628)	-
	(1,609)	2,325

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida del 22% sobre la base imponible.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2017

### 12.3. Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la Jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

## NATURELSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.3. Reformas tributarias (continuación)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

#### 13. Instrumentos Financieros

##### Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo tasa de cambio
- Riesgo tasa de interés

Esta nota presenta la información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procedimientos por medir y administrar el riesgo por parte de la Compañía.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### Marco de administración del riesgo

La Junta de accionistas tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Compañía, así como del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración del riesgo de la Compañía.

Las políticas de la Administración sobre los riesgos de la compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía y para establecer límites de riesgo apropiados y controles, y para supervisar los riesgos y la adhesión los límites. Las políticas y sistemas de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía.

La administración y sistemas de la Compañía a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos sus empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

### Riesgo crediticio

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si el deudor o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente en las cuentas por cobrar.

### Exposición al riesgo de crédito

La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha del estado de situación financiera se detalla a continuación:

	<u>2017</u> <i>(US Dólares)</i>
Efectivo y equivalente de efectivo	66,480
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	235,451
	<u>301,931</u>

El riesgo crediticio del efectivo es bajo debido a que los saldos se encuentran depositados en entidades financieras de primer orden.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones con sus accionistas que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El objetivo de la Compañía es cancelar sus obligaciones en el momento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza diversas proyecciones financieras que le permitan manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegure tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales, incluyendo las obligaciones financieras.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios del mercado, como los tipos de cambio en moneda extranjera y la tasa de interés, afecten a los ingresos de la Compañía o al valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La Compañía no está expuesta a riesgos en sus activos y pasivos, ya que esto se encuentra en US dólares de los Estados Unidos de América.

### **Riesgo de tasa de interés**

La Compañía no mantiene pasivos financieros importantes, sujetos a variaciones en las tasas de interés.

### **Administración de capital (activos netos)**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no mantiene capital accionario y maneja en su lugar el concepto de activos netos, los cuales son el resultado neto de sus activos menos sus pasivos.

Los activos netos corresponden a los excedentes acumulados en períodos anteriores más o menos el excedente o déficit del período.

La Compañía no está sujeto a requerimientos externos de capital.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar se considera igual a su valor en libros, debido a su naturaleza de corto plazo.

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14. Patrimonio

#### 14.1. Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2017	%	2016	%
			(US Dólares)		
Fiallos Acosta Jean Carlos	Ecuatoriana	40	5%	40	5%
Fiallos Acosta Josue Alejandro	Ecuatoriana	40	5%	40	5%
Fiallos Rivadeneira Lucilo Stalyn	Ecuatoriana	720	90%	720	90%
		<b>800</b>	<b>100%</b>	<b>800</b>	<b>100%</b>

Los aportes para futuras capitalizaciones representan aportes en US\$ 2,418 dólares de accionistas integrados principalmente en el 2015.

El 28 de diciembre del 2017, la junta general de accionistas extraordinaria de la Compañía resolvió compensar las pérdidas acumuladas por US\$ 2,172 con los aportes para futuras capitalizaciones.

### 15. Ingresos Actividades Ordinarias

Las otras ganancias son las siguientes:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Venta de productos	<b>1,346,391</b>	1,009,793

### 16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2017	2016
	(US Dólares)	
Gastos de administración	<b>639,964</b>	585,964
Costo de ventas	<b>655,218</b>	371,956
	<b>1,295,182</b>	957,920

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras netas	659,006	406,966
Cambio en inventario	(3,788)	(35,010)
Depreciación y amortizaciones	3,643	13,685
Sueldos, beneficios e indemnizaciones a los empleados	222,117	181,639
Impuestos y contribuciones	18,445	16,985
Mantenimiento y reparaciones	10,386	8,610
Honorarios y servicios profesionales	59,094	-
Transporte y movilización	73,877	144,840
Seguros y reaseguros	16,423	3,929
Suministros de oficina	7,549	7,588
Combustible	4,341	3,757
Publicaciones	13,018	32,874
Arrendos	7,473	21,827
Comisiones	-	41,518
Otros	203,648	108,712
	<b>1,295,182</b>	<b>957,920</b>

### 17. Gastos Financieros

Los gastos financieros fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses	<b>200</b>	<b>3,311</b>

### 18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 18.1. Transacciones Comerciales

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Relación	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Otras cuentas por cobrar:			
Naturagro S.A.	Compañía relacionada	-	18,734
		-	18,734
Otras cuenta por pagar:			
Lucilo Fiallos	Accionista de la Compañía	<b>488,586</b>	387,107
		<b>488,586</b>	387,107

# NATURELSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de junio del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

### **20. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados el 29 de junio del 2018 por la Junta General de Accionistas.

---