

NORLAM S.A.

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018 Y 2017**

NORLAM S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Contenido

Estados financieros consolidados

Estados de situación clasificada
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	DÓLARES ESTADOUNIDENSES.
NIA's	NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA.
NEC	NORMAS ECUATORIANAS DE AUDITORIA.
NIIF	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.
IASB	International Accounting Standards Board.
PCGA	PRINCIPIO CONTABLES DE GENERAL ACEPTACIÓN.
LRTI	LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.
SRI	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.
IESS	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del directorio y Accionistas.
NORLAM S.A.

Quito, 29 de abril del 2019

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **NORLAM S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos excepto por lo mencionado en el numeral 1 de fundamentos de la opinión, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NORLAM S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamentos de la opinión.

- 1) Como se explica en la nota 2.11 b la empresa no realizó el cálculo actuarial, contraviniendo de esta manera las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador NIIF PYMES, de haberse reconocido de forma adecuada dicha provisión los pasivos de la entidad y los resultados del ejercicio hubieren variado en ese importe.**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Somos independientes de **NORLAM S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores del (Ecuador), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto que requiere énfasis
Base Contable

Tal como explica en la Nota 2.1 los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados en Normas Internacionales de Información Financiera estas bases de preparación fueron adoptadas para atender la disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos significativos de la auditoría.

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se reconoció como Gastos no Deducibles las variaciones determinadas como incremento en el estudio actuarial en base a lo establecido en El numeral 13 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, modificado en diciembre de 2017 por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de Gestión Financiera, condiciona actualmente la deducibilidad tributaria al pago de la jubilación patronal y del desahucio.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría.

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende en Informe anual de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **NORLAM S.A.**, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que comprende el Informe de la Gerencia 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.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

Responsabilidad de la Administración de NORLAM S.A., por los estados financieros

La Administración de **NORLAM S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonables de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de **NORLAM S.A.**, de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo (administradores), de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **NORLAM S.A.**

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación. Omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y estados financieros condensados, es necesaria para interpretar adecuadamente estos estados."

No con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información relevada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **NORLAM S.A.**, para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que **NORLAM S.A.**, deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de **NORLAM S.A.**, una declaración de que hemos cumplido los requerimiento de ética aplicable en relación con la independencia y comunicadō con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

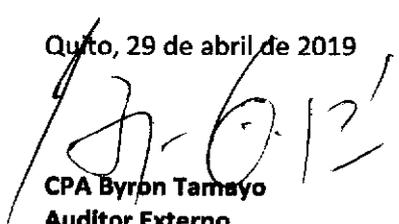
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

El formato y el contenido de este apartado del informe de auditoría varían en función de la naturaleza de las demás responsabilidades de información del auditor impuestas por la Ley o reglamento locales, o por normas de auditoría nacionales.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **NORLAM S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Quito, 29 de abril de 2019



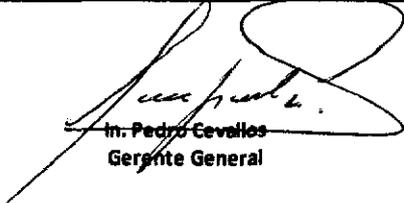
CPA Byron Tamayo
Auditor Externo

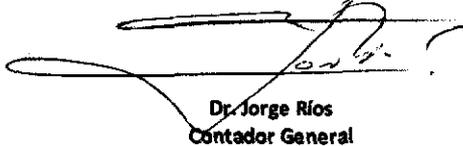
Registro Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Nro. SC-RNAE - 693 CCPP No. 3522

NORLAM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	18.554,94	7.227,42
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	863.046,59	498.342,10
Activos por Impuestos corrientes	7	17.996,86	5.655,06
Total activos corrientes		<u>899.598,39</u>	<u>511.224,58</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	652.977,66	947.687,98
Otros Activos no corrientes			
INVERSIONES	9	115.735,00	115.135,00
Total Activos no Corrientes		<u>768.712,66</u>	<u>1.062.822,98</u>
TOTAL		<u>1.668.311,05</u>	<u>1.574.047,56</u>

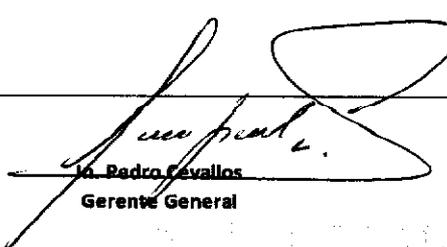
Ver notas a los estados financieros

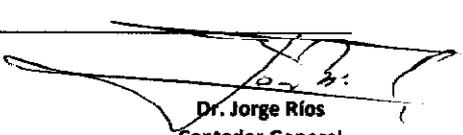

In. Pedro Cevallos
Gerente General


Dr. Jorge Ríos
Contador General

NORLAM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	18.672,37	175.709,39
Cuentas por pagar comerciales	11	170.918,49	132.558,67
Otras cuentas por pagar	12	300.850,49	161.865,27
Cuentas por pagar Relacionadas	15-14	226.452,76	230.887,42
Total pasivos corrientes		<u>716.894,11</u>	<u>701.020,75</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	16	-	47.488,79
Proveedores Largo Plazo	17	9.142,18	-
Cuentas por Pagar Relacionadas y Accionistas	18	245.546,82	172.678,81
Provisiones Relacionadas y Accionistas	19	45.000,00	45.000,00
Provisiones Beneficios empleados Largo Plazo	20	29.785,70	25.110,07
Total pasivos no corrientes		<u>329.474,70</u>	<u>290.277,67</u>
Total pasivos		<u>1.046.368,81</u>	<u>991.298,42</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	21	94.600,00	94.600,00
Reserva legal		46.740,46	46.740,46
Resultados Acumulados		380.243,25	387.638,53
Reserva de Capital		50.477,55	50.477,55
Resultados del Ejercicio		49.880,98	3.292,60
Total patrimonio		<u>621.942,24</u>	<u>582.749,14</u>
TOTAL		<u>1.668.311,05</u>	<u>1.574.047,56</u>

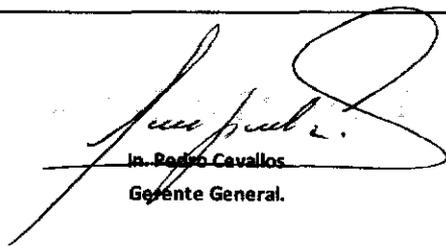

Dr. Pedro Fevallos
Gerente General

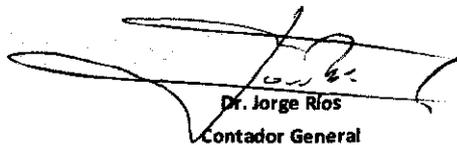

Dr. Jorge Ríos
Contador General

NORLAM S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>NOTA</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS OPERACIONALES	22	1.176.626,20	1.040.515,15
COSTO DE VENTAS	23	781.012,69	630.098,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		395.613,51	410.417,15
Gastos de Administración y Ventas	24	341.876,15	362.796,60
UTILIDAD OPERACIONAL		53.737,36	47.620,55
Otros ingresos/Gastos	25	3.856,38	44.327,95
Otros Gastos no operacionales			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS		49.880,98	3.292,60
Menos:			
15% Participación trabajadores		8.978,58	493,89
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido		14.181,18	2.601,03
Total		23.159,76	3.094,92
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		26.721,22	197,68
RESERVA LEGAL		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		26.721,22	197,68

Ver notas a los estados financieros

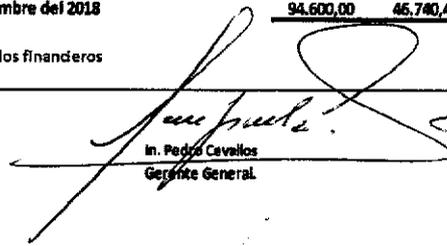

 In. Pedro Cavallos
 Gerente General.

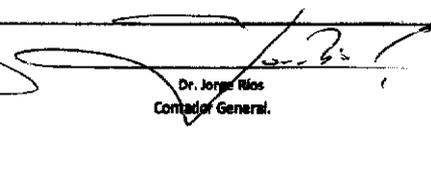

 Dr. Jorge Ríos
 Contador General

NORLAM S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	94.600,00	46.740,46	396.854,98	50.477,55	(983,55)	577.489,44
Variaciones	-	-	983,55	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	3.292,60	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	94.600,00	46.740,46	387.638,33	50.477,55	3.292,60	582.749,14
Variaciones	-	-	(7.395,28)	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	49.880,98	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	94.600,00	46.740,46	380.243,25	50.477,55	49.880,98	621.942,24

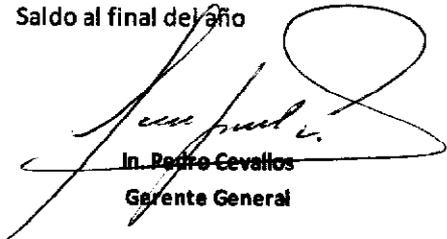
Ver notas a los estados financieros


In. Pedro Cavallos
Gerente General.


Dr. Jorge Ríos
Contador General.

NORLAM S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de Clientes	811.921,71	1.203.054,55
Pagado a proveedores y empleados	(589.667,79)	(1.076.463,77)
Costos financieros	(3.856,38)	(44.327,95)
Otros Ingresos	(23.159,76)	(3.094,92)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>195.237,78</u>	<u>79.167,91</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas propiedad y equipos	(68.800,07)	(67.021,89)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(68.800,07)</u>	<u>(67.021,89)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias o Equivalentes	(115.110,19)	(15.299,39)
Efectivo neto utilizado es actividades de financiamiento	<u>(115.110,19)</u>	<u>(15.299,39)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	11.327,52	(3.153,37)
Saldo al inicio del año	7.227,42	10.380,79
Saldo al final del año	<u>18.554,94</u>	<u>7.227,42</u>

 In. Pedro Cevallos Gerente General	 Dr. Jorge Ríos Contador General
--	--

NORLAM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, se constituyó el día 19 de Octubre de 1993, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 08 de Noviembre de 1993.

Objeto Social.- Su principal actividad es el transporte de personal privado. La compañía podrá dedicarse exclusivamente al Transporte Terrestre Comercial, en la modalidad de Turismo a nivel nacional e internacional, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial. Sus Reglamentos y las disposiciones que emitan los organismos competentes en esta materia. Para cumplir con su objeto social la compañía podrá suscribir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley, relacionados con su objeto social.

1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha (22 de Marzo de 2019) y posteriormente serán puestos, a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio

del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 32	Clarific a los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1de enero del 2014
NC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1de enero del 2014
NC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1de enero del 2014
FRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1de enero del 2014
NC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1de julio del 2014
NC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1de enero del 2016
NIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1de julio del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1de julio del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2017
NIF 9 NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros. Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de

evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en

los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

A partir del año 2018 entró en vigencia la aplicación de las NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16

NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma reemplaza a:

- NIC 39 (parcialmente)
- Versiones anteriores de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos de actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Esta norma reemplaza a:

- NIC1
- NIC 18
- CINIIF 13
- CINIIF 15
- CINIIF 18
- SIC 31.

NIIF 16 Arrendamientos.

Esta norma reemplaza a:

- NIC17
- CINIIF 4
- SIC 15
- SIC 2

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y 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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”, y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. 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 las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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 comprometen 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" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones

de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y los costos de compra, materia prima y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos

relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
EDIFICIOS	N/A
Instalaciones	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. 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:** La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta

diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía no tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este

beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La empresa NORLAM S.A., no realiza distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Costos y Gastos.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en caja:

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

<i>al costo amortizado</i>		2018	2017
Efectivo y Equivalentes		18.554,94	7.227,42
Cuentas por Cobrar		978.181,59	613.477,10
TOTAL		996.736,53	620.704,52
Préstamos		18.672,37	223.198,18
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por Pagar		1.113.154,26	862.700,24
TOTAL		1.131.826,63	1.085.898,42

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES.

NOTA 5				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Fondos Rotatorios		5.970,00		2.620,00
Bancos Nacionales		12.584,94		4.607,42
TOTAL		18.554,94		7.227,42

* Corresponde al saldo:

	2018	2017
Pacifico Ahorros	11.412,97	
Produbanco	1.171,97	
Banco del Austro	-	2.890,79
Banco de Guayaquil	-	1.716,63
Total	12.584,94	4.607,42

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

Nota 6				
CUENTAS POR COBRAR Y OTROS POR COBRAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes NO relacionados.		45.813,96		
Cuentas por Cobrar Relacionados	**	588.578,63	*	229.720,98
Otras Cuentas por Cobrar		73.729,38		61.452,17
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas		17.603,41		78.759,28
Anticipos a Proveedores		108.286,08		106.238,78
Otros Anticipos entregados		31.332,34		27.479,50
Provisión para Cuentas Incobrables		(2.297,21)		(5.308,61)
TOTAL		863.046,59		496.342,10

* El Saldo de esta cuenta corresponde a:

	2018	2017
PETROAMAZONAS EP	-	155.170,53
Otros por cobrar	-	74.550,45
Total	-	229.720,98

** Corresponde el saldo por cobrar a las operadoras, NORLAM AMAZONICO, TEYTUPACIFIC, RIVER NORLAM, INES ARANGO.

*** La provisión Cuentas Incobrables representa 5% 2,31%

	2018	2017
VENCIMIENTOS MENOR A 3 MESES	623.566,32	225800,66
VENCIMIENTOS ENTRE 6 Y 9 MESES	0,00	0,00
VENCIMIENTOS ENTRE 6 Y 12 MESES	10.826,27	3920,32
VENCIMIENTOS MAYOR A 12 MESES	0,00	0,00
TOTAL	634.392,59	229.720,98

***Se encontró una diferencia en los Mayores de Clientes y Cuentas por Cobrar Relacionadas VS el Módulo respectivo de Cuentas por Cobrar por un valor de US\$ 16.552,80

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

NOTA 7				
IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Crédito Tributario IVA		727,77		727,77
Crédito Tributario Retenciones		17.269,09		4.927,29
TOTAL		17.996,86		5.655,06

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, NORLAM S.A., no revaluaron sus bienes. A futuro la sociedad matriz no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Propiedad, Planta y Equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 8			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2018	2017
MUEBLES Y ENSERES		21.711,55	20.222,38
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		17.453,32	17.453,32
VEHICULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE		2.774.155,60	2.706.845,50
TOTAL		2.813.320,47	2.744.521,20
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		(15.635,85)	(12.313,41)
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		(16.687,11)	(16.167,11)
DEPRECIACION ACUMULADA VEHÍCULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE		(2.128.019,85)	(1.768.351,90)
DEPRECIACION ACUMULADA HERRAMIENTAS		-	(0,80)
TOTAL		(2.160.342,81)	(1.796.833,22)
ACTIVO NETO		652.977,66	947.687,98

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
ACTIVOS FIJOS	SALDO AL 31/12/2017					SALDO AL 31/12/2018
		COMPRAS	VENTAS	BAJAS	AJUSTES	
MUEBLES Y ENSERES	20.222,38	1.489,17				21.711,55
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	17.453,32					17.453,32
VEHICULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE	2.706.845,50	67.310,10				2.774.155,60
HERRAMIENTAS						
TOTAL ACTIVOS	2.744.521,20	68.799,27				2.813.320,47
DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO	GASTO DEL AÑO				SALDO
	31/12/2017	31/12/2018				31/12/2018
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	12.313,41		3.322,44			15.635,85
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	16.167,11		520,00			16.687,11
DEPRECIACION ACUMULADA VEHÍCULOS Y EQUIPOS DE TRANSPORTE	1.768.351,90		359.667,95			2.128.019,85
DEPRECIACION ACUMULADA HERRAMIENTAS	0,80					
TOTAL	1.796.833,22		363.510,39			2.160.342,81
ACTIVOS TOTALES NETOS	947.687,98					652.977,66

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

NOTA 9			
OTROS ACTIVOS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2018	2017
INVERSIONES EN ASOCIADAS		115.135,00	115.135,00
TOTAL		115.135,00	115.135,00

* El saldo de esta cuenta corresponde a:

	2018	2017
Internorlam S.A.	80,00	80,00
Teytupacific	100.555,00	100.555,00
NorlamAmazonico S.A	4.500,00	4.500,00
Hna. Ines Arango S.A.	9.600,00	9.000,00
River Norlam	1.000,00	1.000,00
TOTAL	115.735,00	115.135,00

PASIVOS.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 10				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Sobregiro Bancario Banco del Pacifico		18.672,37		175.709,39
TOTAL		18.672,37		175.709,39

El sobregiro que mantiene la empresa NORLAM S.A., fue contratado con el Banco del Pacífico por un valor de US \$ 18.672.37 y 175.709.39 los mismos que fueron cancelados en los primeros días del mes de enero del año 2019 y 2018 respectivamente.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 11				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
PROVEEDORES NACIONALES		170.918,49		132.558,67
TOTAL		170.918,49		132.558,67

***Se determino una diferencia entre los Mayores de Proveedores y Modulo de cuentas Proveedores por un valor de \$830.16

12. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES, estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 12				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		552,64		533,58
IMPUESTO A LA RENTA		-		122,08
CON EL IESS		11.287,16		7.582,78
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS LABORALES		289.010,69		153.626,83
TOTAL		300.850,49		161.865,27

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Impuesto a la Renta:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

		2018	2017
	Utilidad/Pérdida Contable	49.880,98	3.292,60
15%	Utilidades a empleados	7.482,15	493,89
	UTILIDAD GRAVABLE	42.398,83	2.798,71
	GASTOS NO DEDUCIBLES	14.325,89	7.605,40
	Otras partidas conciliatorias		
	Ingresos Excentos		
	BASE IMPONIBLE	56.724,72	10.404,11
25%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	14.181,18	2.601,03

Producto de la conciliación tributaria el cálculo del 22% es de US \$ 14.181,18 el valor del crédito tributario por Retenciones Impuestos a la Renta fue de US \$ 17.269,09 por lo que la empresa reconoció obtuvo Crédito Tributario.

Impuesto diferidos:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se generó cálculo del impuesto diferido debido a que las diferencias temporarias por su materialidad eran mínimas, la compañía optó por realizar el cálculo correspondiente a Impuestos Diferidos en periodos posteriores.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 14			
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, diciembre de		2018	2017
Transnorlam S.A.		224.705,33	227.081,12
Teytupacific		1.747,43	3.806,30
TOTAL		226.452,76	230.887,42

15. PARTES RELACIONADAS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación

de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía NORLAM S.A., incluye miembros clave. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 corresponden a Presidente, Gerencia General y Gerente de Operaciones Mantenimiento US\$ 64.1 00,00

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 16				
CUENTAS POR PAGAR				
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Banco del Pacifico		-		22.972,03
Banco Guayaquil		-		24.516,76
TOTAL		-		47.488,79

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Banco del Pacifico	-	22.972,03
Banco Guayaquil	-	24.516,76
TOTAL	-	47.488,79

17. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 17				
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Intereses por Pagar		9.142,18		-
TOTAL		9.142,18		-

18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 18				
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS y ACCIONISTAS				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Cevallos Pedro		233.491,43		156.817,12
Teytupacific		-		3.806,30
Tobar Abril Luis Alberto		12.055,39		12.055,39
TOTAL		245.546,82		172.678,81

19. OTRAS PROVISIONES POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las OTRAS PROVISIONES L/P estaban constituidas de la siguiente manera:

NOTA 19				
OTRAS PROVISIONES RELACIONADAS y ACCIONISTAS				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
IESS, Juicio 17401-09-0908		45.000,00		45.000,00
TOTAL		45.000,00		45.000,00

20. PROVISIONES LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta PROVISIONES LARGO PLAZO es como sigue:

NOTA 20				
CUENTAS POR PAGAR				
PROVISIONES LARGO PLAZO				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Jubilación Patronal		19.253,22		22.749,07
Desahucio		10.532,48		2.361,00
		29.785,70		25.110,07

***Durante el año 2018 no se realizó el estudio actuarial

21. CAPITAL

CAPITAL EMITIDO: 21.1

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 21.1				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:		2018		2017
Cevallos Acosta Pedro Fermin		85.080,00		85.080,00
Tobar Abril Luis Alberto		9.520,00		9.520,00
TOTAL		94.600,00		94.600,00

RESERVA LEGAL : 21.2

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

NOTA 21.2				
RESERVA LEGAL				
Un resumen de la cuenta es como sigue:		2018		2017
RESERVA LEGAL		46.740,46		46.740,46
TOTAL		46.740,46		46.740,46

UTILIDADES RETENIDAS 21.3

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

NOTA 21.3				
RESULTADOS ACUMULADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
UTILIDADES ACUMULADAS		386.654,98		386.654,98
PERDIDAS ACUMULADAS		(6.411,73)		983,55
TOTAL		380.243,25		387.638,53

RESERVA POR ADOPCIÓN NIIF 21.4

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 21.4				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
RESERVA ADOPCIÓN NIIF		50.477,55		50.477,55
TOTAL		50.477,55		50.477,55

RESULTADOS DEL EJERCICIO 21.5

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 21.5				
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
RESULTADO DEL EJERCICIO		49.880,98		3.292,60
TOTAL		49.880,98		3.292,60

22. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 22				
INGRESOS				
Saldo al 31, 12 de				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
		2018		2017
Ingresos		1.176.626,20		1.040.515,15
TOTAL		1.176.626,20		1.040.515,15

23. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Costos de distribución:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 23				
Saldo al 31, 12 de				
COSTOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
		2018		2017
COSTOS DE VENTAS		781.012,69		630.098,00
TOTAL		781.012,69		630.098,00

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 24				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
		2018		2017
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN VENTAS		345.732,53		407.124,55
TOTAL		345.732,53		407.124,55

25. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos financieros estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 25			
GASTOS FINANCIEROS			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2018	2017
GASTOS FINANCIEROS		3.856,38	44.327,95
TOTAL		3.856,38	44.327,95

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US \$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2018, **NORLAM S.A.**, no realizó transacciones por importe inferiores al importe acumulado con parte relacionadas del exterior, por lo cual, **NORLAM S.A.**, no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros .- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si fuere el caso.

Riesgo en las tasas de interés- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y 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 Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

Riesgo de Liquidez.- La Administración de la Sociedad 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 pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Capital.- La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de Instrumentos Financieros.

El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y *pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.*

Activos Financieros

- Efectivo y Equivalentes
- Cuentas y Documentos por Cobrar

Pasivos Financieros

- Obligaciones Bancarias

- Cuentas y Documentos por Pagar
- Otras Cuentas por Pagar

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de **NORLAM S.A.**, considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

28. CONTINGENCIAS

Es responsabilidad de la administración de la compañía los cambios o ajustes que se generen en el balance de comprobación, estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja y evolución del patrimonio en caso de que existieran diferencias en las confirmaciones enviadas.

Desde el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjunta.

29. HECHOS POSTERIORES

Hasta el 31 de diciembre del 2018, y al cierre del proceso de nuestro borrador de informe de auditoría 29 de abril de 2019, no se han generado hechos importantes que ha criterio de la administración se deban informar.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.