SOLAUDIT

SOLUCIONES EN AUDITORÍA S.A.

EXOHIELO S.A.

Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017
Informe de los Auditores Independientes.

Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez • Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" Corporativo _ Ofic. L-726C / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta) • PBX. 046002030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel.: 0995368911 / 0998907277
erodriguezf@solaudit.com • info@solaudit.com • Guayaquil - Ecuador

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIA

EXOHIELO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Contenido	**Páginas**
Informe de auditores independientes	2 – 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambio en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 26

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorias
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Éticas para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
US$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EXOHIELO S.A.:

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **EXOHIELO S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **EXOHIELO S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **EXOHIELO S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Otras cuestiones

Cumpliendo con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, la compañía **EXOHIELO S.A.** a partir del año 2017, está obligada a la contratación de la Auditoria Externa.

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio 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 para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

5. **Responsabilidades 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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan 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 con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y; aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una 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 expresemos 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 futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

CPA. Lourdes Coronel León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, abril 24 del 2018

EXOHIELO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017
Expresado en Dólares

	Notas	Diciembre 2017
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	141
Activos Financieros, neto	4	73.064
Servicios y otros pagos por anticipado		4.205
Activos por impuestos corrientes	5	44.080
Total activo corriente		**121.490**
Activo no corriente		
Propiedades y equipo neto	6	1.469.951
Total activo no corriente		**1.469.951**
Total activos		**1.591.441**
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Pasivos Financieros	7	1.560.144
Otras Obligaciones corrientes	8	7.981
Total pasivos corrientes		**1.568.125**
Pasivo no corriente		
Provisiones por beneficios a empleados		679
Otros pasivos no corrientes		1.429
Total pasivos no corrientes		**2.108**
Total pasivos		**1.570.233**
PATRIMONIO NETO	9	
Capital		800
Reserva legal		1.162
Resultados acumulados		10.459
Resultados del ejercicio		8.787
Total patrimonio neto		**21.208**
Total pasivos y patrimonio neto		**1.591.441**

Sr. Guillermo Villón
Gerente General

Lcda. Edilcia Guamán
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXOHIELO S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre de 2017
Expresado en Dólares

	Notas	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	10	151.955
Costo de ventas	11	(106.335)
Utilidad bruta		**45.620**
Otros Ingresos		34
Gasto de administración y financieros		
Gastos administrativos y ventas	11	(20.211)
Gastos Financieros		(11.496)
Total gastos de operación y financiero		**(31.707)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**13.947**
15% Participación de trabajadores	12	(2.092)
22 % Impuesto a la Renta	12	(3.068)
Resultado del ejercicio		**8.787**

Sr. Guillermo Villón
Gerente General

Lcda. Edilcia Guamán
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXOHIELO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	**800**	**-**	**-**	**11.62**
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	11.621	(11.621
Asignación de Reserva Legal	-	1.162	(1.162)	
Resultado del ejercicio	-	-	-	8.78
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	**800**	**1.162**	**10.459**	**8.78**

Sr. Guillermo Villón
Gerente General

Lcda. Edilcia Guam
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXOHIELO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2017
Expresado en Dólares

	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
cobros procedentes de ventas de bienes	77.389
Cobros por actividades de operación	**77.389**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(56.641)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(20.467)
Impuestos a las ganancias pagados	(2.974)
Pagos por actividades de operación	**(80.082)**
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**2.693**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades y equipos	(878.916)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(878.916)**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Financiación por préstamos a largo plazo relacionada	1.173.552
Pagos préstamos relacionada	(295.976)
Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento	**877.576**
(Disminución) neta en el efectivo y *equivalentes al efectivo*	**(4.033)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al *principio del período*	**4.174**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**141**

Sr. Guillermo Villón
Gerente General

Lcda. Edilcia Guamán
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA DEL PERIODO ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	2017
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**13.947**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**27.023**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	31.504
Ajustes por gastos en provisiones	679
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(3.068)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(2.092)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**(43.663)**
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(67.076)
(Disminución) en otras cuentas por cobrar	3.678
(Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	353.245
Incremento en activos por impuestos corrientes	(11.202)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(324.266)
Incremento en otras cuentas por pagar	169
Incremento en beneficios a empleados	1.789
Flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación	**(2.693)**

Sr. Guillermo Villón
Gerente General

Lcda. Edilcia Guamán
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXOHIELO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

EXOHIELO S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 19 de febrero del 2016, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 02 de mayo de 2016. El domicilio principal de la compañía es en el Cantón santa Rosa, provincia de El Oro.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social la producción, comercialización y distribución de hielo para refrigeración, consumo o elaboración de productos alimenticios. Domiciliada en el cantón Santa Rosa, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida Panamericana Sur, manzana 3 solar 4 del cantón Santa Rosa, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0791787084001 ha establecido como actividad económica la elaboración de hielo.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoria de las ventas de hielo en un 34% y 21% las realiza a las compañias Exorban S.A. y Pcc Congelados & Frescos S.A. respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 19 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2017.

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
13	Inventarios
17	Propiedades, planta y equipo
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
29	Impuestos a las ganancias
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre que se informa

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), y no se requiere de provisión por pérdidas por deterioro de su valor debido a su rápida recuperación por el sector que opera la Compañía.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionadas y relacionados u otras cuentas por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, sí es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras 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 balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.4 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.

2.4 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.5 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.6 Impuestos por compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria

2.7 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.8 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Edificaciones	Más de US$1.000	20	5%	20%
Maquinarias y equipo	Más de US$1.000	10	10%	10%
Muebles y enseres	Más de US$1.000	10	10%	10%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y 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.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Impuestos 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. 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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

2.10 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio
La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmiente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del articulo 169.
La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.
Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.12 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de EXOHIELO S.A., proviene principalmente de la comercialización y distribución de hielo para refrigeración

2.15 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.17 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

2.18 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía **EXOHIELO S.A.**, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "MUTANTEI", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Miguel Rivas Galarza. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows Visual Fox Pro con base de datos "Tablas De Fox", y los equipos informáticos de los usuarios se conectan al servidor mediante la versión Windows 7.

2.19 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		2017
Caja chica	a)	US$ dólares
Caja		141
		141

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de suministro y distribución de aire refrigerado tales como el hielo y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

		2017
		US$ dólares
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	52.806
Cuentas por cobrar clientes relacionados que no generan intereses	**Nota 13**	19.436
Otras cuentas por cobrar	b)	822
		73.064

a) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de hielo. Los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por PCC Congelados S.A. por US$ 10.146, Mariscos del Ecuador Marecuador Cia. Ltda. por US$ 7.389 y Procaoro Cia. Ltda. por US$7.245.

b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2017
	US$ dólares
Crédito Tributario IVA	44.080
	44.080

Representan el Iva que ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2017
	US$ dólares
Retenciones en la fuente del año	1.492
Compensación del año	(1.492)
Saldo final al 31 de diciembre	-

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2017 se detalla a continuación:

			Movimientos del año 2017		
	%	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Transf. /Reclasif.	Saldos al 31/12/2017
Construcciones en curso	-	94.821	153.085	(247.906)	-
En Montaje Maquinarias y Equipos	-	527.718	724.969	(1.252.687)	-
Instalaciones en Edificaciones	5%	-	-	247.906	247.906
Maquinarias y Equipos	10%	-		1.252.687	1.252.687
Muebles y Enseres	10%	-	862	-	862
Subtotal		**622.539**	**878.916**	**-**	**1.501.455**
Depreciación acumulada		**-**	**(31.504)**		**(31.504)**
Total		**622.539**	**847.412**	**-**	**1.469.951**

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: Construcciones en curso, maquinaria y equipo que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo las mismas que ascienden a US$ 153.085 y US$ 724.969 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

De acuerdo a la Sección 27 párrafo 5, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

7. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2017
		US$ dólares
Cuentas por pagar locales	a)	44.324
Otras cuentas por pagar relacionadas Exorban	**Nota 13**	1.515.820
		1.560.144

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Sertesa S.A. y Cornejo Calderón Omar David S.A. por compra de insumos y materiales utilizados para la construcción de la infraestructura para la fabricación de hielo.

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

		2017
		US$ dólares
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	1.576
15% Participación trabajadores por pagar	b)	2.092
Beneficios de ley a empleados	c)	1.945
Con el IESS		790
Con la Administración Tributaria	d)	1.578
		7.981

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2017
	US$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero del	2.974
Provisión del año	3.068
Pagos	(2.974)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(1.492)
Saldo final al 31 de diciembre	**1.576**

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US$ 1.492, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2017.

b) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	2017
	US$ dólares
Saldo inicial del año	2.630
Provisión del año	2.092
Pagos	(2.630)
Saldo final al 31 de diciembre	**2.092**

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	2017
	US$ dólares
Saldo inicial del año	156
Provisión del año	2.919
Pagos	(1.130)
Saldo final al 31 de diciembre	**1.945**

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	2017
	US$ dólares
Retención fuente	897
Retención Iva	681
	1.578

9. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 estaba representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1 cada una:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US$	%
Treka S.A.	Ecuatoriana	400	1	400	50%
Noboa Bermeo Carolina.	Ecuatoriana	280	1	280	35%
Sotomayor Noboa Francisco	Ecuatoriana	120	1	120	15%
		800		**800**	**100%**

Reserva Legal

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 28 de marzo del 2017 fue aprobada la apropiación de la reserva legal contra resultados del ejercicio del año 2016 correspondiente a US$1.162.

10. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017, corresponde como sigue:

	2017
	US$ dólares
Venta Tarifa 12%	151.955
	151.955

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017

	Venta de hielo	Cuentas por cobrar
Clientes:	**Diciembre 31, 2017**	**Diciembre 31, 2017**
Exorban S.A.	51.052	-
Marecuador Cía. Ltda.	15.692	7.389
Pcc Congelados & Frescos S.A.	31.386	10.145
Procaoro Cía. Ltda.	9.837	7.246
Excamecor Cía. Ltda.	9.400	5.916
Oceanproduct Cia. Ltda.	6.921	6.852
Promarisco S.A.	6.232	6.170
Ilter Huberto Peña Ávila	3.378	-
Otros	18.057	9.088
	151.955	**52.806**

El detalle de la producción de hielo y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

10. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación)

	2017 US$ dólares
Sacos producidos	188.203
Precio promedio por saco	0,81
Venta	**151.955**

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 188.203 sacos de hielo con un precio de US$0.81promedio.

11. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS	2017
Mano de obra directa	13.107
Mantenimiento y reparaciones	7.654
Depreciación propiedades, Planta y equipo	31.490
Energía eléctrica	28.707
Suministros y materiales	20.029
Transporte	1.429
Alimentación	1.708
Otros Costos Indirectos	2.211
	106.335

El detalle de la producción de hielo y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	2017
Sacos producidos	188.203
Costo promedio por saco	0,56
Costo de venta	**106.335**

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

	2017 US$ dólares
Sueldos y Salarios	4.320
Aportes Seguridad Social	1.113
Beneficios Sociales	1.765
Honorarios Profesionales	4.679
Impuestos y Contribuciones	1.148
Mantenimientos y Reparaciones	180
Gastos notariales	4.213
Otros	2.793
	20.211

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 se presenta a continuación:

	2017
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	**13.947**
15% Participación trabajadores por pagar	**(2.092)**
Gastos no deducibles	991
Base Imponible	**12.846**
22% de Impuesto a la renta Causado	**3.068**
Retenciones en la fuente	(1.492)
Impuesto a la renta por pagar	**(1.576)**

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37 (Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014.
Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar

Cuentas por cobrar clientes relacionados

	2017 US$ dólares
Exorban S.A.	19.436
	19.436

Corresponde a la facturación de hielo realizada en el mes de diciembre del 2017.

Cuentas por pagar clientes relacionados

	2017 US$ dólares
Exorban S.A.	1.515.820
	1.515.820

La administración de la compañía EXOHIELO S.A. ha recibido de su relaciona EXORBAN S.A. préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa, mismas que serán canceladas en función a la liquidez de la empresa.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: *"Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraisos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables*

EXOHIELO S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2017, no superan el monto acumulado de US$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2016.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y, por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.
Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes

Riesgo de Liquidez			2017 Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		(1.446.635)
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	121.490 / 1.568.125	0,07

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,07 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US$1.446.635, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito			2017 Resultados
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360 / Ventas netas	19.010.160 / 151.955	125
Rotación de cartera	360 / Periodos medios de cobranza	360 / 125	3

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 125 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, este comportamiento afectaría la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión			2017 Resultados
Período medio de pago	**Cuentas y Documentos por Pagar x 360** / **Compras**	15.956.640 / 106.335	150
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	**Gastos Administrativos y Ventas** / **Ventas**	20.211 / 151.955	13%

El período medio de pago es de 150 días, no siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 60 días..

Endeudamiento- Solvencia					2017 Resultados
Endeudamiento del Activo	**Total pasivo** / **Total activo**	x	100%	1.570.233 / 1.591.441	99%
Endeudamiento Patrimonial	**Total pasivo** / **Total patrimonio**	x	100%	1.570.233 / 21.208	7404%
Apalancamiento	**Total activo** / **Total patrimonio**	x	100%	1.591.441 / 21.208	7504%
Concentración de endeudamiento	**Pasivo corriente** / **total pasivo**	x	100%	1.568.125 / 1.570.233	100%
Concentración a largo plazo	**Pasivo no corriente** / **Total pasivo**	x	100%	2.108 / 1.570.233	0%

Existe un endeudamiento del activo del 99% y un endeudamiento del patrimonio del 7411%, lo cual demuestra un alto grado de dependencia de la empresa frente a sus relacionadas, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

14. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad			2017
			Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	8.787	41%
	Patrimonio	21.208	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	25.409	17%
	Ventas netas	151.955	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	45.620	30%
	Ventas netas	151.955	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	8.787	6%
	Ventas netas	151.955	

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 6%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (24 de abril del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

16. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.