

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Tema	Aplicación para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una	1 de enero 2016
NIC 40	Empleadas referentes a transacciones de propiedades de	1 de enero 2016
	inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un	1 de enero 2016
	cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2016
NIF 1	Empleadas relacionadas a la eliminación de las exenciones a	1 de enero 2016
NIF 2	Las entidades aclaran cómo contabilizar determinados tipos de	1 de enero 2016
NIF 4	Operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2016
NIF 9	Empleadas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la	1 de enero 2016
	aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2016
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las	1 de enero 2016
	publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos	1 de enero 2016
	procedentes de los contratos con los clientes", esta norma	1 de enero 2016
	reemplaza a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2016
CINIF 22	Activación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de	1 de enero 2016
	transacciones en las que existe una contraprestación denominada	1 de enero 2016
	o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2016
NIC 28	Activación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no	1 de enero 2016
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma	1 de enero 2016
	reemplaza a la NIC 17.	1 de enero 2016
NIF 9	Empleadas a la NIF 9 relacionada con las compensaciones	1 de enero 2016
	negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2016
	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las	1 de enero 2016
	incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2016
CINIF 23	Norma que reemplaza a la NIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está compuesto por depósitos en efectivo en un Banco local.

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

COALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	2,038,114	935,668
Dividendos por cobrar	453,881	453,881
Accionista	200,000	-
Crédito tributario de impuesto a la renta	19,410	120
Total otras cuentas por cobrar	2,711,405	1,389,669
Corriente	1,197,387	1,074,669
No corriente	1,514,018	315,000
	2,711,405	1,389,669

El detalle de las otras cuentas por cobrar a relacionadas por US\$ 2,0238,114 (US\$ 935,668 en el 2016) se observa en la nota 13 de los estados financieros.

COALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

El detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Entidad	Actividad	Participación en el capital				US\$	
		2017	2016	2017	2016		
Mercantil Garza & Garza S.A.	Fabricación y comercialización de productos de belleza, farmacéuticos, químicos y cosméticos.	95%	50%	2,710,619	2,561,537		
Testimed S.A.	Fabricación, importación, comercialización y distribución de productos de belleza, farmacéuticos, cosméticos y de higiene.	25%	25%	359,743	359,743		
Olejo & Fabell S.A.	Fabricación de productos de uso personal desechables.	2,43%	2,43%	300,000	300,000		
Corporación Sicomatense S.A.	Fabricación de colchones y bases y rellenos de colchones.	10%	10%	140,000	130,000		
Agropecuaria Bananera Tropical AGRIMATROP S.A.	Administración de bienes inmuebles.	25%	25%	72,049	72,049		
PLANSA S.A.	Fabricación, importación, comercialización y distribución de productos de belleza, farmacéuticos, cosméticos y de higiene.	0,17%	0,17%	32,569	32,569		
OPERTEL S.A.	Elaboración, importación, exportación y comercialización de productos químicos y farmacéuticos S. A.	4%	4%	8,000	8,000		
HEVICORP S. A.	Administración de sociedades.	99%	99%	247,367	799		
Corporación Maraura S.A.	Compra y venta de acciones.	50%	50%	400	400		
ALIMARISA S.A.	Elaboración, distribución, comercialización, importación y exportación de productos alimenticios elaborados y semielaborados.	50%	50%	400	400		
NAZUBA S.A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.	50%	50%	400	400		
Otras inversiones menores				200	200		
				<u>3,871,747</u>	<u>3,466,097</u>		

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:	7.033	-
Proveedores locales		
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas	1.921.980	524.493
Accionistas	2.615.154	2.699.096
Impuestos corrientes	19.060	1.945
Terceros	128.700	128.700
Otras	-	108
Total otras cuentas por cobrar	4.684.894	3.354.342
Corriente	2.293.690	956.105
No corriente	2.398.237	2.398.237
	4.691.927	3.354.342

El detalle de las otras cuentas por pagar a relacionadas por US\$ 1,921,980 (US\$ 524,493 en el 2016) se observa en la nota 13 de los estados financieros

9. Impuesto a la RentaReformas Tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición,

la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El

indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto del impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	408.297	119.910
Ingresos Exentos	(395.650)	(124.720)
Gastos no deducibles	1.033	3.121
Utilidad Gravable	13.680	(1.689)
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 25% - 22%	3.010	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	18.840	15.419
Impuesto a la renta del año	18.840	15.419

10. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 (cifra completa) cada una.

Reserva legal

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

11. Gastos de Administración y Ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

31 de diciembre de 2017

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

	2017	2016
Gastos del personal	-	8,672
Honorarios profesionales	12,360	12,385
Impuestos y contribuciones	8,343	7,438
Otros	2,739	1,053
	<u>23,442</u>	<u>29,548</u>

12. Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Dividendos ganados	-	58,959
Ajuste valor razonable de inversiones	395,650	65,761
Utilidad en venta de activos	13,595	-
Utilidad en venta de derechos	-	799
	<u>409,245</u>	<u>125,519</u>

13. Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos de otras cuentas por cobrar y pagar a los accionistas es el siguiente:

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar:		
Roberto Garzoa Bucaram	200,000	-
Otras cuentas por pagar corriente:		
Roberto Garzoa Bucaram	345,618	429,559
Otras cuentas por pagar no corriente:		
Rotasa S. A.	2,269,537	2,269,537

Un resumen de los saldos de otras cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas es el siguiente:

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14. Administración de Riesgos

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar corriente:	390,547	386,557
Olelo & Fabell S. A.	-	120,000
Inmobiliaria Velera S. A.	59,193	57,863
Predios e Inversiones Gana S. A.	12,092	8,102
Devisor S. A.	17,424	16,094
Edificio Arca C. A. EDARCA	32,230	28,240
Laboratorios Alemanes Latecna S. A.	1,513	1,513
Tremidal S. A.	3,990	-
Inversiones Gardelli S. A.	2,121	2,121
Garzosevi S. A.	3,990	-
Inmobiliaria Gabu Sociedad Anónima	996	136
Textimed S. A.	-	42
Otras relacionadas	-	620,668
Otras cuentas por cobrar no corriente:	260,000	260,000
Coeméticos Flove&care S. A.	1,199,018	-
Fideicomiso Olelo P2-2	55,000	55,000
Otras relacionadas	1,514,018	315,000
Otras cuentas por pagar:	1,095,483	3,951
Olelo & Fabell S. A.	306,590	-
Olelo S. A.	519,865	520,000
Textimed S. A.	42	-
Heitcorp S. A.	-	542
Mercantil Garzoti & Garba S. A.	1,921,980	524,493

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	591	935
Otras cuentas por cobrar corriente	1,197,387	1,074,669
Otras cuentas por cobrar no corriente	1,514,018	315,000
	<u>2,711,996</u>	<u>1,390,604</u>

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa el estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U. S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar a proveedores	7,033	-
Otras cuentas por pagar	4,684,894	3,354,342
	<u>4,691,927</u>	<u>3,354,342</u>
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(591)	(935)
Deuda neta	4,691,336	3,353,407
Total patrimonio neto	891,816	502,359
Ratio de apalancamiento	5.26	6.68