



VISORAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
CON LA OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



CONTENIDO:

- Estado de Situación Financiera al final del periodo
- Estado de Resultado Integral del periodo
- Estado de Cambios en el Patrimonio del periodo
- Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo del periodo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros



AUDIBASA
Auditorías y Balances S. A.

VISORAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Externos Independientes	4 - 6
Estados de Situación Financiera	9
Estados de Resultados Integrales	10
Estados de Cambio en el Patrimonio	11
Estados de Flujos de Efectivo	12 - 13
Información General	14 - 17
Resumen de las Principales Políticas Contables	17 - 26
Estimaciones y Criterios Contables Significativos	26 - 28
Administración de los Riesgos	28 - 33
Instrumentos Financieros por Categoría	34
Notas a los Estados Financieros	35 - 50
Reformas Tributarias	51 - 52
Eventos Subsecuentes	52 - 54

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E. U. A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIF para PYMES	- Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medias Entidades.
NIAA	- Norma Internacional de Auditoría y Asesoramiento
SC	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
Compañía	- VISORAL S.A.



AUDIBAS
Auditorías y Balances S. A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los miembros del
Directorio y Junta General de Accionistas de:
VISORAL S.A.

Guayaquil, 09 de septiembre del 2019

Opinión:

Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de **VISORAL S.A.** al 31 de diciembre del 2018, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros adjuntos incluyen cifras comparativas con el ejercicio económico del año 2017.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección "Fundamentos de opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **VISORAL S.A.** al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedades:

Los estados financieros adjuntos incluyen cifras comparativas con el año 2017 (expresadas en USD Dólares), en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad, ni el eventual efecto contable, tributario y de otro índole sobre los estados financieros adjuntos de las cuentas por cobrar clientes y anticipo a proveedores varios, debido a que en la conciliación con los anexos presentar registros que no han sido justificados de años anteriores, y que podrían tener efecto en el estado de resultados, por lo cual no podemos emitir una opinión libre de salvedades.

La Compañía mantiene saldos de Cuentas por cobrar y por pagar a Compañías Relacionadas y Accionistas, cuyos saldos al 31 de diciembre 2018 asciende a por cobrar US \$ 397.433,03 y Cuentas por pagar a US \$ 459.801,31.

A la fecha de este informe no hemos recibido ninguna respuesta a la solicitud de confirmación de saldos enviada a una selección de clientes de la Sociedad, no habiendo podido verificar la razonabilidad de dichos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos alternativos.

Por consiguiente, no hemos podido verificar la existencia del saldo de clientes de balance de situación adjunto, que ascendía al 31 de diciembre del 2018 cuya cifra es de US \$ 22.660.

La Sociedad dispone de controles internos limitados, y estos no aseguran el adecuado y oportuno registro de la totalidad de sus transacciones. Como consecuencia de ello, en el transcurso de nuestro trabajo se han detectado diferencias que no han podido ser aclaradas y no hemos obtenido documentación justificativa suficiente de ciertas imputaciones contables, por lo que no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de



AUDITBALANCE
Auditorías y Balances S. A.

Informe de los Auditores Externos Independientes (continuación)

A los miembros del
Directorio y Junta General de Accionistas de
VISORAL S.A.

los ingresos por venta y prestaciones de servicios y su correspondiente coste al 31 de diciembre de 2017.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de **VISORAL S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otros Asuntos:

Hacemos mención de que los estados financieros de **VISORAL S.A.** al 31 de diciembre del 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por la empresa BFC AUDITORES CIA.LTDA. y se presentan como información comparativa.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de **VISORAL S.A.**, deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con la entidad que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en su rendimiento variable: entidad controladora **ALDENOS S.A.** Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Párrafos de énfasis:

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Notas 8 y 14 en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar por US\$. 397.433,08 y pagar por US\$. 459.801,31 con partes relacionadas accionistas y compañías respectivamente; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y gastos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada nota.

Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

La Administración de **VISORAL S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en



Informe de los Auditores Externos Independientes (continuación)

A los miembros del
Directorio y Junta General de Accionistas de:
VISORAL S.A.

la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de VISORAL S.A. es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio de contabilidad generalmente aceptado PCGA No. 5 "Principio de Empresa en marcha", concordante con la Norma Internacional de Contabilidad No. 1, excepto si la Administración tuviera la intención de liquidar VISORAL S.A.

La Administración de VISORAL S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA).

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe.

Los errores materiales pueden deberse a 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 de conformidad con las Normas Internacional 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 para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las



Informe de los Auditores Externos Independientes (continuación)

A los miembros del
Directorio y Junta General de Accionistas de:
VISORAL S.A.

circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de VISORAL S.A.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable generalmente aceptado de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos y condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de VISORAL 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 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 futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la correspondiente presentación integral la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos implícitos de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de VISORAL S.A. en relación, entre otras situaciones, el alcance al momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable, para expresar una opinión de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de VISORAL S.A. una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), los estados Financieros de VISORAL S.A., deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de



AUDIBASA
Auditorías y Balances S. A.

Informe de los Auditores Externos Independientes (continuación)

A los miembros del
Directorio y Junta General de Accionistas de:
VISORAL S.A.

Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con la entidad con la cual mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en su rendimiento variable. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

El Informe de Cumplimiento Tributario de VISORAL S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de VISORAL S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. C3.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Auditoría y Balances

Auditorías y Balances S.A. AUBASA
SC-RNAE- 2 No. 487

Guayaquil, Ecuador

Fausto Pérez Rodríguez

Fausto Pérez Rodríguez
Socio

VISCERAL S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ELIMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares)

ACTIVO	NOTAS Nº	31 de diciembre 2018	2017	NOTAS Nº	31 de diciembre 2018	2017
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6	468,567	143,277	13	468,567	21,744
Documentos y Cuentas por Cobrar	7	22,586	31,525	14	35,725	46,225
Anticipos a Proveedores	8	2,323	0	14	367,847	214,317
Cuentas por Cobrar Relacionadas y Accionistas	8	337,433	313,610			0
Impuestos Pagados por Anticipos	10	2,595	27,377			0
Empleados	8	567	0	15	13,535	34,123
Otras Cuentas por Cobrar	8	19,285	29,817	16	25,713	45,796
Cuentas incoables	8	443,857	389,323	14	12,025	204
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11	443,857	389,323		413,607	300,024
Activos		10,751	16,213			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		443,857	389,323			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Documentos y Cuentas por Cobrar	12	0	0	13	146,782	0
Propiedad, Planta y Equipo		129,981	136,559	14	151,955	191,858
				17	65,640	0
TOTAL DEL ACTIVO		1,071,280	661,412		766,387	582,882
				18	20,000	28,800
				18	61,543	13,929
				19	82,638	148,817
					2,343	2,343
				19	39,294	0
					41,017	79,841
					295,873	313,524
					1,071,280	661,412

TOTAL DEL ACTIVO

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO

[Firma]
Srta. Ana Cecilia Ballesteros Sireubel
Representante Legal

[Firma]
Econ. Luis Enrique Proal Cruz
Contador General
RUC: 0600358207001

Ver notas a los estados financieros

VISORAL S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)**

	NOTAS No.	31 de diciembre	
		2018	2017
Ventas	20	2,281,759	2,318,297
Costo de Venta	20	1,327,179	1,498,800
Utilidad Bruta		954,580	819,497
Gastos Operativos			
Administrativos	21	783,822	660,197
De Venta	21	101,408	16,616
Financieros	21	35,722	41,158
Participación de Empleados		9,633	18,064
Total Gastos		930,584	736,035
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL		24,036	81,462
Otros Ingresos y/o Gastos Neto	20	20,543	20,898
Utilidad Antes de Impuestos a la Renta		84,583	102,360
(+) Gastos No Deducibles		1,326	0
Base Imponible Impuesto a la Renta		55,811	81,069
Impuesto a la Renta Corriente y Diferido		13,971	22,519
Utilidad Neta del Año		40,607	79,841
Otro Resultado Integral			
Ganancia (Pérdida) Actuarial en Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio		0	0
Utilidad Neta y Resultado Integral del Año		40,607	79,841



Sra. Ana Cecilia Beilagamba Straubel
Representante Legal



Econ. LUIS Enrique Procel Cruz
Contador General
RUC: 0600558207001

Ver notas a los estados financieros

VISORAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresados en Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	28,800	47,185	0	2,343	531,692	0	609,981
Transferencia de resultados acumulados 2016	0	0	0	0	-102,472	0	-102,472
Transferencia a Reserva Legal 2016	0	6,794	0	0	0	0	6,794
Transferencia a Reserva Facultativa 2016 y 2017	0	0	148,581	0	148,581	0	0
Dividendos Pagados	0	0	0	0	-238,255	0	-238,255
Otros Ajustes	0	-30	30	0	-208	0	-208
Otros Cambios	0	0	0	0	88,734	0	88,734
Dividendos por Pagar	0	0	0	0	-181,835	0	-181,835
Transferencia a Resultados acumulados 2017	0	0	0	0	67,148	0	67,148
Unidad de ejercicio 2017	0	0	0	0	0	79,841	79,841
Saldo al 31 de diciembre del 2017	28,800	51,929	148,611	2,343	0	79,841	313,524
Transferencia a Resultados Acumulados	0	0	0	0	79,841	-79,841	0
Transferencia a Reserva Legal	0	7,984	0	0	-7,984	0	0
Otros Ajustes Provisión Subsidio Patrimonial y Desanudo 2017	0	0	-55,846	0	0	0	-55,846
Otros Ajustes	0	30	-30	0	0	0	0
Otros Cambios	0	0	0	0	-2,612	0	-2,612
Unidad de ejercicio 2018	0	0	0	0	0	40,607	40,607
Saldo al 31 de diciembre del 2018	28,800	61,943	81,936	2,343	59,244	40,607	265,873

[Firma]
Sra. Ana Cecilia Della Gamba Streubel
Representante Legal

Ver notas a los estados financieros

[Firma]
Econ. Luis Enrique Procal Cruz
Contador General
RUC: 064055820700

VISORAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)**

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobros de efectivo de las ventas y prestación de servicios	2,321,213	2,372,393
Otros cobros y pagos por actividades de operación	50,589	22,519
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,327,179	1,737,413
Pagos y Gastos a empleados y proveedores	19,384	57,496
Pagos y Cobros a parte relacionadas	-28,801	249,471
Pagos anticipos a proveedores	3	0
Otros pagos por actividades de operación	334,373	520,180
Otras entradas (salidas) de efectivo	5,080	13,150
Efectivo neto utilizado en actividades de Operación	112,506	463,622
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de activos fijos, neto de ajustes	28,387	-1,934
Disminución Reserva Legal y Facutativa	-57,662	0
Disminución de Utilidades Acumuladas	-10,596	0
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	-39,271	-1,934
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias Pagadas	-21,837	-243,296
Financiación por préstamos a largo plazo	116,180	200,000
Dividendos Pagados	0	-430,122
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	95,143	-473,418
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	168,383	-11,676
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del Periodo	116,277	127,953
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	284,660	116,277

VISORAL S.A

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)**

	2018	2017
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	40.607	73.841
Ajustes para conciliar a Utilidad Neta del ejercicio con el Efectivo Neto utilizado por las actividades de operación	0	0
UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	4.731	44.591
Ajuste por gasto en provisiones	0	0
Ajuste por gasto de Impto. a la Renta	0	0
Ajuste por gasto participación trabajadores	0	0
Otros ajustes distintos al efectivo	0	0
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento)/Disminución cuentas por cobrar clientes	8.965	33.739
(Incremento)/Disminución otras cuentas por cobrar relacionadas	-57.823	-157.307
(Incremento)/Disminución otras cuentas por cobrar	8.984	0
(Incremento)/Disminución anticipos a proveedores	-1.823	0
(Incremento)/Disminución inventarios	5.452	7.200
(Incremento)/Disminución otros activos	19.782	-805
(Incremento)/Disminución cuentas por pagar comerciales	20.428	57.496
(Incremento)/Disminución cuentas por pagar relacionadas	50.622	400.776
(Incremento)/Disminución beneficios empleados	57.569	18.064
(Incremento)/Disminución anticipos de clientes	0	0
(Incremento)/Disminución otros pasivos	-23.687	-26.081
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	112.506	489.676


Sra. Ana Cecilia Roldán
Representante Legal


Econ. Luis Enrique Pizarro Cruz
Contador General
RUC: 0660553207801

Ver notas a los Estados Financieros