

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

---

---

## **ÍNDICE**

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016

Estado de Resultados Integral para el año que termina el 31 de diciembre de 2016

Estado de Flujo de Efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2016

Estado de Cambios en el Patrimonio para el año que termina el 31 de diciembre de 2016

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros Para el año que termina el 31 de diciembre de 2016

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,641	21,946
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,184,435	1,360,941
Inventarios	504,731	641,537
Impuestos corrientes	2,556	2,487
<b>Total del activo corriente</b>	<b>1,737,363</b>	<b>2,026,912</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad, planta y equipo	36,287	61,313
Gastos pagados por adelantado	3,530	5,341
Otros activos no corrientes	2,515	2,548
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>42,332</b>	<b>69,202</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,779,695</b>	<b>2,096,114</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Federico Herrán Herrera  
 Gerente General  
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

  
 Edison Lopez Viteri  
 Contador Público Autorizado N.25807  
 Seel Advisory Group

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	1,282,855	1,484,460
Otras cuentas por pagar	11	114,563	140,826
Obligaciones financieras de corto plazo	9	14,398	27,199
Beneficios sociales	13	5,402	3,395
Impuestos corrientes	12	8,360	10,747
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,425,579</b>	<b>1,666,627</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras de largo plazo	14	3,476	17,615
Prestamos Accionistas	15	155,772	155,772
Jubilación patronal	16	24,349	24,349
Desahucio	16	5,616	5,616
<b>Tota pasivo no corriente</b>		<b>189,213</b>	<b>203,352</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,614,791</b>	<b>1,869,979</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		82,330	82,330
Reserva legal		34,095	34,095
Resultados acumulados		109,710	260,933
Resultados del Ejercicio		(61,232)	(151,223)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	17	<b>164,904</b>	<b>226,135</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,779,695</b>	<b>2,096,114</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Federico Herran Herrera  
Gerente General  
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

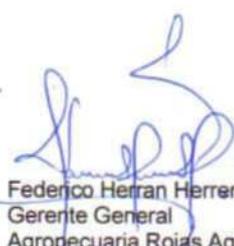
  
Edison Lopez Viteri  
Contador Público Autorizado N.25807  
Seel Advisory Group

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Para el año que termina el 31 de Diciembre del 2016  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Ingresos</b>			
Ingresos ordinarios	19	1,201,942	1,885,746
Costo de ventas	20	735,291	1,235,563
<b>(Perdida) ganancia bruta</b>		<b>466,652</b>	<b>650,183</b>
<b>Gastos</b>			
Administración y ventas	21	524,488	786,976
<b>Total Gastos</b>		<b>524,488</b>	<b>786,976</b>
<b>Resultados de actividades de operación</b>		<b>(57,837)</b>	<b>(136,793)</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>			
Otros ingresos		15,644	8,138
Otros gastos	23	734	-
<b>Total otros ingresos y egresos</b>		<b>(14,910)</b>	<b>(8,138)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(42,927)</b>	<b>(128,654)</b>
Impuesto a la renta, neto	13	(18,305)	(22,568)
Impuesto a la renta, diferido	13	-	-
<b>(Perdida) utilidad neta y resultado integral del periodo</b>		<b>(61,232)</b>	<b>(151,223)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Federico Herran Herrera  
 Gerente General  
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

  
 Edison Lopez Viteri  
 Contador Público Autorizado N.25807  
 Seel Advisory Group

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.****ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Cobro a clientes	1,504,296	2,172,400
Pago a proveedores	(1,265,720)	(1,364,785)
Pago a empleados	(170,496)	(209,728)
Pago Impuestos	(20,692)	(89,860)
Cuentas por cobrar	(27,512)	(278,269)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>19,875</b>	<b>229,758</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Incremento propiedad planta y equipo	30,759	(33,155)
Venta de activos fijos	-	7,024
Incremento en otros activos	-	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>30,759</b>	<b>(26,131)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras (neto)	(26,940)	(437)
Socios	-	(216,672)
Pago de Dividendo	-	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(26,940)</b>	<b>(217,109)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo	23,695	(13,483)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	21,946	35,429
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>45,641</b>	<b>21,946</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Federico Herran Herrera  
Gerente General  
Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

  
Edison Lopez Viteri  
Contador Público Autorizado N.25807  
Seel Advisory Group

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO: CONCILIACION**  
 Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2016  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>(61,232)</b>	<b>(151,223)</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto de actividades de operación</b>		
Depreciaciones	23,844	36,342
Jubilación patronal y desahucio	-	5,500
Venta de activos fijos	(9,582)	-
Baja de inventarios	-	15,623
Provisiones	-	74,090
<b>Cambios netos en cuentas de activos y pasivos:</b>		
Deudores comerciales	212,550	144,909
Otras cuentas por cobrar	(54,313)	8,498
Inventario	83,811	133,606
Impuestos	(2,387)	7,855
Empleados	2,057	(1,228)
Proveedores	(201,604)	242,552
Otras cuentas por pagar	26,732	(286,766)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>19,875</b>	<b>229,758</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Federico Herrán-Herrera  
 Gerente General  
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

  
 Edison Lopez Viteri  
 Contador Público Autorizado N.25807  
 Seel Advisory Group

**AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2016  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (NIIF)</b>	82,330	34,095	260,933	(151,223)	226,135
Transferencia de Resultados				151,223	-
Resultado Integral del ejercicio			(151,223)	(61,232)	(61,232)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016 (NIIF)</b>	82,330	34,095	109,710	(61,232)	164,904

  
 Federico Hertran Herrera  
 Gerente General  
 Agropecuaria Rojas Agrojas S.A.

  
 Edison Lopez Viteri  
 Contador Público Autorizado N.25807  
 Seel Advisory Group

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**Contenido**

<b>NOTA 1 - Operaciones .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTA 3 –Cuentas por cobrar: .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 4 –Inventarios: .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 5 –Impuestos corrientes: .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 6 –Gastos pagados por adelantado .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 7 –Propiedad, Planta y Equipo .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 8 –Otros activos no corrientes .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTA 9 – Obligaciones financieras de corto plazo .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTA 10 –Proveedores comerciales .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 11 –Otras cuentas por pagar .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 12 –Impuestos por pagar .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 13 –Beneficios sociales .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 14 –Obligaciones financieras de largo plazo .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTA 15 –Accionistas.....</b>	<b>19</b>
<b>NOTA 16 –Jubilación patronal y desahucio.....</b>	<b>19</b>
<b>NOTA 17 – Patrimonio .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTA 18–Transacciones con partes relacionadas.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTA 19 –Ingresos .....</b>	<b>20</b>
<b>NOTA 20 –Costos.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTA 21 –Gastos .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTA 22 –Participación Trabajadores.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTA 23 –Otros Gastos .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTA 24 –Impuesto a la Renta Corriente y Diferido .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTA 25 - Riesgos .....</b>	<b>24</b>
<b>NOTA 26– Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.....</b>	<b>25</b>
<b>NOTA 27 – Aprobación estados financieros.....</b>	<b>25</b>

## NOTA 1 - Operaciones

AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 1 de enero de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 12 de marzo del 2001.

La actividad principal de la Compañía es fabricación, compraventa, distribución, exportación e importación de productos químicos farmacéuticos y veterinarios e insumos agrícolas.

## NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables

### a) Preparación de los estados financieros

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades "NIIF para Pymes" emitida por el Consejo de Normas de Internacionales de Contabilidad (IASB).

### b) Bases de medición.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

### c) Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### d) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

### e) Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario AGROPECUARIA ROJAS AGROJAS S.A. es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### f) Instrumentos financieros –

#### 1. Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

*(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

*(b) Préstamos y partidas por cobrar*

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas comerciales por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de productos veterinarios realizados en el curso normal del negocio.

**2. Pasivos financieros no derivados**

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a largo plazo.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

**3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.**

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno

4

o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados integrales.

#### **g) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el Método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

#### **h) Propiedad, Planta y Equipo**

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

- El modelo utilizado por la Administración de la Compañía para la gestión de propiedad, planta y equipo es el costo.
- La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calculará usando el método lineal para asignar sus costos, netos de sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- El valor residual y la vida útil de la propiedad, planta y equipo se revisarán y ajustan si fuera necesario, cuando la estimación de uso de los activos varíen significativamente. Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo material son los siguientes:

Rubro	Años de vida útil
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

- Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reducirá de forma inmediata hasta su importe recuperable.
- Un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja de la contabilidad cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja en contabilidad del activo (calculadas como la diferencia entre los recursos netos procedentes de la baja y el valor en libros del activo) se incluirán en la cuenta de resultados del año en que el activo se da de baja.
- Los gastos de reparación y mantenimiento de los bienes se registra en la cuenta de resultados cuando se producen. Cuando se realiza una mejora del equipo, su costo se reconoce como parte del valor en libros del mobiliario como un reemplazo de parte de éste, siempre que se cumplan los criterios de reconocimiento.
- Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del mobiliario y el equipo sólo se activan cuando sea probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

**i) Pérdida por Deterioro–**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Administración de la Compañía revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

**j) Provisiones –**

Se registran cuando una compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida / implícita, que: es resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y 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.

68

**k) Beneficios Sociales a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio) –**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la "Compañía" proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la "Compañía" comprenden:

Beneficios a corto plazo.-Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

El 15% de la participación de los empleados en las utilidades de la "Compañía" se calcula con base en los resultados contables del período sobre el que se informa y se reconoce en resultados en el año en que se devenga.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados).- La Compañía tiene un plan de beneficios definido para jubilación patronal, normado por las leyes ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

Las ganancias y pérdida actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren todos los trabajadores que se encontraban trabajando en la Compañía.

**l) Provisión de Impuesto a la renta–**

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta (25% año 2010, 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% del año 2013 en adelante) aplicable a las utilidades gravables en Ecuador.

**m) Impuesto a las ganancias–**

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en el país en el que opera la Compañía. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso

necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

#### **n) Reconocimiento de Ingresos y gastos–**

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos o bonificaciones. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4

### NOTA 3 –Cuentas por cobrar:

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cientes locales	317,523	530,072
Cientes del exterior	874,637	874,637
Empleados	2,943	50
Otras cuentas por cobrar	37,918	9,571
Provisión cuentas incobrables	(48,586)	(53,389)
<b>Total</b>	<b>1,184,435</b>	<b>1,360,941</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye cuentas por cobrar a Servinsumos C.A. de Colombia por exportaciones realizadas a Venezuela dentro de este total se incluye saldos correspondientes a ventas a Venezuela de los años 2010 y 2011, que hasta la presente fecha no han sido recuperados. Dichas cuentas por cobrar han sido medidas al costo amortizado utilizando una tasa efectiva del 10%, los valores por intereses implícitos han sido reconocidos en su totalidad.

### NOTA 4 –Inventarios:

El siguiente es un detalle de inventarios:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Inventario de materia prima	89,043	89,043
Inventario para vender ( 1 )	372,952	456,763
Importaciones en Transito	42,737	95,732
<b>Total</b>	<b>504,731</b>	<b>641,537</b>

- (1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Laboratorios Servinsumos S.A. estos productos son vendidos localmente.

### NOTA 5 –Impuestos corrientes:

El siguiente es un detalle de los impuestos:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,556	2,487
<b>Total</b>	<b>2,556</b>	<b>2,487</b>

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	2,487	-
Crédito Tributario Generado 2016	10,400	13,661
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>12,887</b>	<b>13,661</b>
( - ) Utilización	(10,331)	(11,174)
<b>Total</b>	<b>2,556</b>	<b>2,487</b>

(1) La Administración de la compañía determino que al no ser factible recuperar el IVA Crédito Tributario acumulado, se procede a ajustar dicho saldo contra resultados del ejercicio.

#### NOTA 6 –Gastos pagados por adelantado

El siguiente es un detalle de gastos pagados por adelantado:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Garantía Arriendo Oficina	960	1,500
Seguros Pagados por anticipado	2,570	3,841
<b>Total</b>	<b>3,530</b>	<b>5,341</b>

#### NOTA 7 –Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2015:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehiculos	Total
Al 31 de Diciembre de 2014	7,006	2,106	132,961	142,073
Adiciones	-	740	32,415	33,155
Bajas	-	-	(25,705)	(25,705)
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>7,006</b>	<b>2,847</b>	<b>139,671</b>	<b>149,523</b>

Depreciación Acumulada	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehiculos	Total
Al 31 de Diciembre de 2014	6,583	1,839	69,196	77,617
Depreciación del ejercicio	222	160	28,884	29,266
Bajas	-	-	(18,673)	(18,673)
<b>Al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>6,805</b>	<b>1,999</b>	<b>79,406</b>	<b>88,210</b>

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2016:

Costo	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de Diciembre de 2015	7,006	2,847	139,671	149,523
Adiciones	2,683	-	-	2,683
Bajas	-	-	(33,442)	(33,442)
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>9,689</b>	<b>2,847</b>	<b>106,228</b>	<b>118,764</b>

Depreciación Acumulada	Equipo de Computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 31 de Diciembre de 2015	6,805	1,999	79,406	88,210
Depreciación del ejercicio	298	158	23,388	23,844
Bajas	-	-	(29,577)	(29,577)
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>7,102</b>	<b>2,157</b>	<b>73,218</b>	<b>82,476</b>

#### NOTA 8 –Otros activos no corrientes

El siguiente es un detalle de otros activos no corrientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Arriendo casillero Bco. Internacional	-	425
Software	9,613	8,382
(-) Amortización Acumulada Software	(7,099)	(6,259)
<b>Total</b>	<b>2,515</b>	<b>2,548</b>

#### NOTA 9 – Obligaciones financieras de corto plazo

El siguiente es un detalle de obligaciones financieras de corto plazo:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco Pichincha S.A.	-	3,084
Produbanco S.A.	13,634	23,541
Tarjetas de Crédito	764	573
<b>Total</b>	<b>14,398</b>	<b>27,199</b>

- (1) Los saldos corresponden a la porción corriente de los créditos otorgados a la compañía para financiar la adquisición de vehículos. Los plazos otorgados fueron de entre 18 a 48 meses con tasas de interés de entre 11.00% a 11.79%. Ver Nota 14.

#### NOTA 10 –Proveedores comerciales

El siguiente es un detalle de proveedores comerciales:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Proveedores Locales	14,599	2,656
Proveedores del Exterior	1,268,257	1,481,804
<b>Total</b>	<b>1,282,855</b>	<b>1,484,460</b>

#### NOTA 11 –Otras cuentas por pagar

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Anticipo clientes	20,044	-
Provisión Impuesto Salida de Divisas	66,708	74,090
Otras cuentas por pagar	27,811	66,736
<b>Total</b>	<b>114,563</b>	<b>140,826</b>

#### NOTA 12 –Impuestos por pagar

El siguiente es un detalle de impuestos por pagar:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuestos por liquidar	8,360	10,747
<b>Total</b>	<b>8,360</b>	<b>10,747</b>

#### NOTA 13 –Beneficios sociales

El siguiente es un detalle de obligaciones sociales:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
IESS por pagar	3,642	1,653
Beneficios sociales	1,760	1,743
Utilidades por pagar	-	-
<b>Total</b>	<b>5,402</b>	<b>3,395</b>

#### NOTA 14 –Obligaciones financieras de largo plazo

El siguiente es un detalle de obligaciones financieras de largo plazo:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco Pichincha S.A.	-	-
Produbanco S.A.	3,476	17,615
<b>Total</b>	<b>3,476</b>	<b>17,615</b>
Porción Corriente	13,634	26,626
<b>Total</b>	<b>17,110</b>	<b>44,240</b>

Los saldos corresponden a la porción a largo plazo de los créditos otorgados a la compañía para financiar la adquisición de vehículos. Los plazos otorgados fueron de entre 18 a 48 meses con tasas de interés de entre 11.00% a 11.79%.

#### NOTA 15 –Accionistas

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar a accionistas:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Aporte de Accionistas	21,504	21,504
Préstamo German Rojas	67,134	67,134
Préstamo Alvaro Rojas	67,134	67,134
<b>Total</b>	<b>155,772</b>	<b>155,772</b>

#### NOTA 16 –Jubilación patronal y desahucio

El siguiente es un detalle de jubilación patronal y desahucio:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Jubilación patronal	24,349	24,349
Desahucio	5,616	5,616
<b>Total</b>	<b>29,965</b>	<b>29,965</b>

#### NOTA 17 – Patrimonio

##### a) Capital Social

El Capital de la Compañía es de U\$ 82.330 y está repartido en 82.330 acciones con un valor nominal de U\$ 1.00 cada una.

##### b) Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes que se registran en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta "Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez", que generaron un saldo deudor que

podrán mantenerse en resultados acumulados o se compensarán con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

c) Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

**NOTA 18–Transacciones con partes relacionadas**

El siguientes es un detalle de las transacciones con partes relacionadas del exterior:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas por cobrar		
Servinsumos C.A. (1)	514,733	514,733
Laboratorios Servinsumos S.A.	359,904	359,904
Cuentas por pagar		
Laboratorios Servinsumos S.A. (2)	1,268,257	1,481,804
<b>Total</b>	<b>2,142,894</b>	<b>2,356,441</b>

- (1) La cuentas por cobrar trata sobre los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas a compañía relacionada, las mismas que no son mayores a 360 días por lo cual no devengan intereses
- (2) La cuenta por pagar representa los valores adeudados por la compra de materia prima a la compañía relacionada.

**NOTA 19 –Ingresos**

El siguiente es un detalle de los ingresos provenientes de las operaciones de la compañía:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por actividades ordinarias locales	1,201,942	1,603,003
Exportaciones Tarifa 0%	-	282,742
<b>Total</b>	<b>1,201,942</b>	<b>1,885,746</b>

4

#### NOTA 20 –Costos

El siguiente es un detalle de los costos de ventas incurridos por el año 2016 y 2015.

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costos de venta locales	735,291	994,416
Costos de venta exportaciones	-	241,147
<b>Total</b>	<b>735,291</b>	<b>1,235,563</b>

#### NOTA 21 –Gastos

El siguiente es un detalle de los gastos incurridos en el periodo 2016 y 2015.

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos de administración	306,627	383,960
Sueldos y beneficios sociales	166,406	213,788
Impuestos y contribuciones	5,284	148,694
Depreciaciones	23,844	29,274
Amortizaciones	17,419	7,000
Otros gastos	4,908	4,260
<b>Total</b>	<b>524,488</b>	<b>786,976</b>

#### NOTA 22 –Participación Trabajadores

De acuerdo a lo dispuesto, los trabajadores tienen derecho al 15% de participación de las utilidades generadas en el periodo. Sin embargo en el periodo informado y el anterior la compañía presenta pérdidas por lo cual el pago no aplica.

#### NOTA 23 –Otros Gastos

El siguiente es un detalle de gastos por otros servicios locales por el año 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros Gastos Locales Servicios ( 1 )	734	-
Perdida en venta de activos fijos	-	-
<b>Total</b>	<b>734</b>	<b>-</b>

(1) Corresponde a ajustes de saldos deteriorados sin posibilidad de recuperación.

4

## NOTA 24 –Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

### 1) Impuesto a la renta causado.-

El impuesto corriente se basó en las ganancias fiscales registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles

### 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la compañía durante el periodo que se informa.

### 3) Gasto de depreciación por la revaluación de activos.

El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial # 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprimase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno."

A continuación el artículo 28 numeral 6 f) eliminado por medio del Decreto Ejecutivo No. 1180 que habla sobre los Gastos generales deducibles para efectos del Impuesto a la Renta:

"f) Cuando un contribuyente haya procedido al reevalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar.

En el caso de venta de bienes reevaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reevalúo".

4) Circular No. NAC-DGECCGC12-00009

La Administración Tributaria emitió la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, en la que "recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de "reverso de gastos no deducibles" y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros".

5) Precios de Transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el jueves 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que para el ejercicio económico 2012 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado a las US\$ 3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

6) Composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto a la renta corriente	18,305	22,568
Impuesto a la renta diferido	-	-
<b>Total</b>	<b>18,305</b>	<b>22,568</b>

7) Conciliación tributaria:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación de empleados	(42,927)	(128,654)
Menos - participación trabajadores	-	-
	<b>(42,927)</b>	<b>(128,654)</b>
Más - gastos no deducibles	32,919	114,953
<b>Base tributaria (Pérdida)</b>	<b>(10,008)</b>	<b>(13,701)</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>18,305</b>	<b>22,568</b>
Menos - Anticipo impuesto a la renta y retenciones en la fuente	(20,861)	(25,056)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>(2,556)</b>	<b>(2,487)</b>
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<b>-43%</b>	<b>-18%</b>

8) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2016.

**NOTA 25 - Riesgos**

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio

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

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

**NOTA 26– Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de este informe 09 de Marzo de 2017 no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**NOTA 27 – Aprobación estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 09 de Marzo de 2017 y serán presentados a la Junta.

4