

Roceluma Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Actividad e información general

La compañía fue constituida en Ecuador en el año 2008 y se dedica a la venta al por mayor, a nivel nacional, de productos de consumo masivo.

Planta secadora de arroz

La compañía procesa el arroz comprado en una planta diseñada para tal propósito eliminando humedad e impureza.

Arriendo operativo de locales

La entidad alquila un espacio administrativo del tipo operativo, en calidad de arrendataria, para sus actividades administrativas.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos en febrero de 2018 con la autorización de la gerencia general y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de socios, sin modificación.

2. Resumen de Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en relación al año anterior, salvo que se indique lo contrario

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full adoptadas en Ecuador que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, aplicadas de manera uniforme.

Estos estados financieros consideran la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre partes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

2.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, depósitos en bancos, cuentas por cobrar, los préstamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Prestamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.3 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado para productos terminados. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Edificio	20
Maquinarias, equipos y muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.6 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2017, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.

- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

2.7 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.8 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores en las utilidades está constituida a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta, según la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a los resultados del periodo.
- c) Décimo tercero y décimo cuarto, se provisionan y se pagan de acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente.

2.9 Reserva legal

Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 20% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada.

2.10 Reconocimiento de ingresos por venta de productos

Los ingresos procedentes de la venta de productos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la venta de bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios contables se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo representa fondos locales de libre disposición a favor de la compañía y está constituido como sigue:

	2017		2016
Caja general	US\$ 2,548.44	US\$	9,763.63
Caja chica	200.00		200.00
Efectivo en bancos locales	49,917.18		8,706.15
Deposito en transito	25,308.41		-
Cooperativa de ahorros	3,557.39		908.24
	<u>US\$ 81,531.42</u>	US\$	<u>19,608.02</u>

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros y están constituidas como sigue:

	2017		2016
Clientes	US\$ 874,084.14	US\$	775,460.79
Empleados	3,393.16		5,267.45
Relacionadas	33,448.33		11,789.38
Otras	11,726.87		29,879.00
Subtotal	<u>922,652.50</u>		<u>822,396.62</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	<u>(41,569.52)</u>		<u>(34,051.19)</u>
	<u>US\$ 881,082.98</u>	US\$	<u>788,345.43</u>

Las cuentas por cobrar a clientes se recuperan en un plazo de hasta 90 días e incluyen relacionadas por US 53,350.38 Relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento

La provisión para cuentas incobrables fue incrementada con cargo a resultados

6. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2017		2016
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	US\$ 39,258.17	US\$	46,763.44
Crédito tributario de impuesto a la renta	20,985.40		58,551.45
	<u>US\$ 60,243.57</u>	US\$	<u>105,314.89</u>

7. Inventarios

Los inventarios representan productos de consumo masivo principalmente arroz, azúcar, avena, harina, sal, lenteja, aceite, afrecho y están constituidos como sigue:

	2017	2016
Productos terminados, mercadería:		
Tarifa doce	US\$ 10,557.22	US\$ 222.50
Tarifa cero	392,394.20	447,387.17
En transito	34,957.35	-
	<u>US\$ 437,908.77</u>	<u>US\$ 447,609.67</u>

8. Propiedades

Un detalle de propiedades es como sigue:

	2017	2016
Terreno	US\$ 302,819.88	US\$ 302,819.88
Edificio	938,096.38	938,096.38
Maquinarias y equipos	25,371.08	92,371.08
Vehículos	53,055.47	44,928.00
Muebles y enseres, de comunicación y equipos de oficina	857.83	284.83
Equipos de computación	648.00	648.00
Subtotal	<u>1,320,848.64</u>	<u>1,379,148.17</u>
Menos – Depreciación acumulada	<u>(183,314.06)</u>	<u>(124,902.98)</u>
	<u>US\$ 1,137,534.58</u>	<u>US\$ 1,254,245.19</u>

El terreno y edificio ubicado en la ciudad de Cuenca representa los 51% de adquisición, inmuebles que fueron inscritos en el Registrador de la Propiedad en enero 2016.

El terreno y edificio están asignados en garantía de la operación con el banco Internacional y una propiedad de una relacionada garantiza la operación con el banco de Machala.

Un movimiento de propiedades es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles & enseres comunicación y oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Saldo al 01-Ene-2016	302,820	938,096	25,371	68,893	285	648	1,336,113
Adiciones			67,000	-	-	-	67,000
Venta				(23,965)			(23,965)
Saldo al 31-Dic-2016	302,820	938,096	92,371	44,928	285	648	1,379,148
Adiciones				8,127	573		8,700
Venta			(67,000)				(67,000)
Saldo al 31-Dic-2017	302,820	938,096	25,371	53,055	858	648	1,320,848
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2016		-	-	(10,568)	(85)	(466)	(11,119)
Depreciación		(93,810)	(3,374)	(28,954)	(29)	(182)	(126,349)
Venta				12,565			12,565
Saldo al 31-Dic-2016		(93,810)	(3,374)	(26,957)	(114)	(648)	(124,903)
Depreciación		(46,905)	(8,121)	(9,595)	(211)		(64,832)
Venta			6,421				6,421
Saldo al 31-Dic-2017		(140,715)	(5,074)	(36,552)	(325)	(648)	(183,314)
Saldo neto	302,820	797,381	20,297	16,503	533	-	1,137,534

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Proveedores locales	US\$	667,876.09	US\$	613,154.32
Sueldos por pagar		9,645.67		7,400.48
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6,329.50		3,942.11
Relacionadas		95,654.44		379,386.62
Otras		8,936.89		1,408.07
	US\$	788,442.59	US\$	1,005,291.60

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses e incluyen valores a favor de relacionadas por US 80,935.30 Relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento

10. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta	US\$ -	US\$ -
Retenciones de iva	1,863.79	545.62
Retenciones de impuesto a la renta	8,139,00	11,528.83
	<u>US\$ 10,002.79</u>	<u>US\$ 12,074.45</u>

Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	2017	2016
Utilidad líquida	31,151.79	53,999.57
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	28,329.18	105,136.64
Utilidad gravable	59,480.97	159,136.21
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado, menor que anticipo	13,085.81	35,009.97
Anticipo de impuesto a la renta	71,790.93	74,956.40
Cuotas pagadas	-	(9,263.06)
Menos rebaja del anticipo del 40%	(28,716.37)	
Anticipo reducido	43,074.56	
Menos retenciones efectuadas en el año	(64,059.96)	(73,706.13)
Menos crédito tributario año anterior, recuperado 2017	-	(50,538.66)
Impuesto a la renta (a favor)	(20,985.40)	(58,551.45)

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente, cuando éste es mayor.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2014, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2015 al 2017, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental, Optimización de los Ingresos del Estado y Reactivación de la Economía. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en e listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se aplicará la tarifa general del 25% de impuesto a la renta y del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición directa e indirecta y cuando la sociedad haya incumplido el deber de informar sobre la participación de sus accionistas APS en febrero de cada año.
- Las sociedades no considerarán en el cálculo del anticipo, en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Beneficios sociales	US\$ 18,114.37	US\$	13,136.87
Participación de trabajadores	6,482.97		9,923.67
	<u>US\$ 24,597.34</u>	US\$	<u>23,060.54</u>

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Décimo	Décimo	Participación de		
	tercero	cuarto	Vacaciones	trabajadores	Total
Saldo al 1-Enero-2016	1,757.63	2,571.41	4,309.16	6,392.51	15,030.71
Provisiones	12,522.93	8,135.95	6,019.86	9,529.33	36,208.07
Pagos	(12,123.71)	(7,179.86)	(2,876.50)	(5,998.17)	(28,178.24)
Saldo al 31-Dic-2016	2,156.85	3,527.50	7,452.52	9,923.67	23,060.54
Provisiones	15,392.87	10,642.51	7,587.43	5,497.38	39,120.19
Pagos	(15,875.89)	(9,796.26)	(2,973.16)	(8,938.08)	(37,583.39)
Saldo al 31-Dic-2017	1,673.83	4,373.75	12,066.79	6,482.97	24,597.34

12. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes están constituidos como sigue:

	2017	2016
Banco Internacional	US\$ 382,708.73	US\$ 393,184.92
Relacionadas	1,261,850.78	821,100.00
Jubilación patronal	22,834.17	21,140.68
	<u>US\$ 1,667,393.68</u>	<u>US\$ 1,235,425.60</u>

Los pasivos por jubilación patronal y desahucio fueron determinados por un perito actuarial calificado para tal propósito por la Superintendencia de Compañías. El desahucio es presentado en el pasivo corriente

Relacionadas no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento establecida

Una descomposición de la obligación con el banco Internacional es como sigue:

	2017	2016
Banco Internacional, préstamo hipotecario, con vencimientos en 2020, dividendos mensuales e interés de 9.80%	US\$ 392,541.35	US\$ 525,167.53
Banco Machala, préstamo hipotecario, con vencimiento en 2020, dividendos mensuales e interés del 8.95%	198,012.48	-
Sub-total	590,553.93	525,167.53
Porción corriente de deuda a largo plazo	(207,845.20)	(131,982.61)
	<u>US\$ 382,708.73</u>	<u>US\$ 393,184.92</u>

Una descomposición de la deuda a largo plazo es como sigue:

2018		145,710
2019	228,110	160,866
2020	154,599	86,666
	<u>382,709</u>	<u>393,185</u>

13. Capital pagado. Está representado por 100,000 participaciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado está fijado en US 200,000 La entidad no cotiza sus participaciones en la Bolsa de Valores.

16. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial	447,610	411,061
Compras locales	8,415,933	10,036,112
Inventario final	<u>(402,951)</u>	<u>(447,610)</u>
Total	<u>8,460,592</u>	<u>9,999,563</u>

17. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales y del exterior que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales a algunos deudores y no mantiene cuentas pendientes de cobro representativas a ninguna de ellas por sus ventas. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

18. Principales Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	2016		2015	
Saldos:				
Cuentas por cobrar clientes	US\$	53,350	US\$	2,417
Cuentas por cobrar relacionadas		33,448		11,789
Cuentas por pagar, proveedores		80,935		65,186
Cuentas por pagar, relacionadas		95,654		379,387
Pasivos no corrientes, relacionadas		1,261,851		821,100
Transacciones:				
Venta de mercadería a Sanceci Cia. Ltda.	US\$	1,073,549	US\$	1,159,929
Gastos, arrendamiento local y oficina a Grubar		50,700		40,800
Gastos, arrendamiento local a Ricardo Barahona		-		3,000

Las transacciones relacionadas con ingresos y/o gastos se generaron exclusivamente con estas entidades relacionadas por lo que no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros.

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.