

GASOP COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

GASOP COMPANY S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante Resolución de Constitución No. 957.010/0100888 del 20 de Diciembre de 2010, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 20 de Diciembre de 2010. La actividad principal de GASOP COMPANY S.A. es la compra y venta de derivados de hidrocarburos, gas para vehículos y aceites lubricantes. El domicilio de la Compañía es Avenida de las Américas entrada a Santa Fe, cantón Guayaquil.

Al 31 de diciembre de 2017, el total de personal de la Compañía es de 24 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y de ventas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Definición de cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Informativas de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) según en inglés, vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.2. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado por transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, los instrumentos efectuados a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.1. *Moneda funcional y de presentación*

Los cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Fundación es el dólar de los Estados Unidos de América.

3.2. *Clasificación de activos en corrientes y no corrientes*

En el Estado de Situación Financiera, se clasifican los activos de activos y pasivos, en función a sus vencimientos en corriente cuando al vencimiento su igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informa en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese periodo.

3.3. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Representa saldos en caja y efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos del país, los cuales representan dinero en efectivo de libre disponibilidad.

Los equivalentes de efectivo corresponden a pólizas de acumulación en instituciones financieras nacionales.

3.4. *Activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo y compromete a pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados; los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros a "valor razonable con cambio en resultado", préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se clasifican en los siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los activos o contraen los pasivos. La Administración determina la clasificación de un activo y pasivo en el momento del reconocimiento inicial.

3.4.1. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Están representadas en el Estado de Situación Financiera por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, servicios y otros cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto para

reconocimiento mayores a dicho monto registrado desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Al momento de su reconocimiento inicial son medidos al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, lo cual se deberá calcular para todos los activos cuyos condiciones sean distintas a la tasa de mercado. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

3.4.2. Detención de activos financieros al costo amortizado

Se establece una provisión para pérdidas por detención de partidas por cubrir cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no está capaz de cobrar todos los importes que se le solicitan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por detención incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- La probable que el prestador entrará en la bancarrota o otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un llamado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aun no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisiones y la pérdida se reconoce como gasto en el estado de resultados integrado por función.

3.4.3. Bajas de activos y pérdidas financieras

La Compañía elimina un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía elimina un pasivo si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado o extinguido.

3.5. Propiedades y equipos

3.5.1. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo, menos las depreciaciones acumuladas y el impuesto acumulado de las pérdidas por detención de valor, en caso de producirse. Las propiedades y equipos se miden al costo

activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, según lo previsto por la administración de la Compañía.

Los desmantelamientos posteriores a la compra o adquisición de propiedades y equipos sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros resulten de la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser razonablemente estimado.

Cuando ocurran de una parte de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

3.3.2. Medición en el momento del reconocimiento inicial: método del costo

Propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el impuesto acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro.

3.3.3. Medición posterior al reconocimiento: método del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el impuesto acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.3.4. Métodos de depreciación, vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el objeto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades, equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Propiedades y Equipos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Equipo para suministro de combustible	10
Muebles, utensilios y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

3.5.3 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.6. Políticas financieras

Datan representados en el Estado de Situación Financiera por cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas, anticipos de clientes a otras obligaciones corrientes. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

Al momento de su reconocimiento inicial son medidos al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado, considerando su costo financiero y descuentos de valor, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

3.7. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsarse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, tomando en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto las contingencias superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal, el mismo que se aproxima al valor razonable.

3.8. Depósitos

Impuesto Corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) reportada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos, gastos imputables o deducibles y partidas que son un

previstas o sus deducciones. El punto de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

3.9. Beneficios a empleados

3.9.1. Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- a. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.
- b. **Vacaciones al personal:** se registra el costo sobre la base del devengado.
- c. **Participación a los trabajadores:** La Compañía reconoce un premio y gasto por la participación de las utilidades en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la base del 15% sobre los utilidades líquidas, de acuerdo con la legislación laboral y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

3.9.2. Beneficios de largo plazo: *desahorro y jubilación patronal*

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y deductivo con base en actuarios actuados provisionados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costo de Crédito Limitado Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, incluyendo variables tales son, actuarios a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, retiradas, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de inflación, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el ingreso financiero generado por la obligación de beneficio deducido.

Los nuevos empujones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son revalorizadas a la utilidad o pérdida del período.

3.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el impuesto estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja económica que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos excluyen provisiones de la venta del combustible y sus derivados son registrados en el momento de entregar el bien, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser modulos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.11. Reconocimiento de costos y gastos

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 al que se incurren. El costo de ventas en la Compañía corresponde al valor de compra del empuñador y sus derivados.

3.12. Compensación de utilidos y pérdidas

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

Los ingresos y gastos que surgen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía, sobre la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proveer el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), requiere 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. En opinión de la administración de la empresa, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor calificación de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos reales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se basan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estos eventos se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

4.1. Deterioro de los activos

La Administración se quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus activos fijos, esta estimación se basa en los datos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciación al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de las NIIF para PYMES "Deterioro de Valor de Activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para determinar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de los unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el impuesto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por descuento por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por devaluación reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por devaluación.

4.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Entre supuestos utilizados, para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de retiro al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de las estimaciones que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de las bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la idoneidad de los valores atípicos que se excluyen.

4.3. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los detalles del efectivo y equivalentes de efectivo se como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Caja general	24,002	0
Reservas	886,792	132,079
Inventarios temporales	<u>120,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,030,794</u>	<u>132,079</u>

Bancos: Corresponde a dinero en efectivo depositado en cuentas corrientes de instituciones bancarias nacionales, el cual es de libre disponibilidad.

Instituciones temporales: Corresponde a dos (2) pólizas de acumulación nominativas por un valor de US\$60,000 cada una, colocadas en el Banco de Guayaquil con un vencimiento en 61 días, las cuales generan una tasa de interés del 2.8% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Comerciales	94,839	18,072
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores	10	0
Empleados	<u>28,550</u>	<u>0</u>
Total	<u>123,399</u>	<u>18,072</u>

Comerciales: Corresponde a saldos pendientes de cobro a clientes por la venta de mercancías y sus derivadas (un vencimiento hasta en 30 días).

Empleados: Representan préstamos otorgados a los empleados de la compañía, los cuales no generan intereses y son descontados en forma mensual durante su período de vigencia de un año.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un resumen de los saldos de las cuentas de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo neto	467,473	440,000
Depreciación acumulada	<u>(131,900)</u>	<u>(147,092)</u>
Total	<u>335,573</u>	<u>292,908</u>
Clasificación:		
Terreno	100,012	100,012
Edificio	70,194	78,770
Equipo para suministro de combustible	90,071	104,903
Muebles y enseres	6,270	5,000
Equipos de computación	1,734	72
Vehículos	<u>57,004</u>	<u>17,407</u>
Total	<u>335,573</u>	<u>292,907</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno y Edificio	Equipo para mineros contribuyente	Maquinas y Herramientas	Equipos de Construcción	Veiculos	Total
Costo original						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	211,313	174,459	7,937	2,249	39,020	444,978
Adquisiciones	0	424	1,178	3,003	63,491	68,106
Ventas	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	211,313	174,883	9,115	5,252	102,511	499,074

En el año 2017, los principales movimientos de la cuenta Veiculos fueron como sigue:

- Compra de un vehiculo Ford Explorer 2017, la cual fue obtenida el 20 de julio de 2017. (U.S. dolares) 62,491
- Venta de un vehiculo Ford Explorer 2014, la cual fue obtenida el 3 de agosto de 2017. (34,420)

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 representan importes por pagar a Potosi suador IT por la compra de combustibles y derivados, los cuales fueron vencimientos promedio en 30 dias y no devengan intereses.

a. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la cuenta provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
	(en U.S. dolares)	
Participacion de trabajadores	13,647	13,276
Bonificas sociales	31,188	12,342
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,646	6,330
Total	58,481	31,948

Participacion a trabajadores: De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Bonificacion social: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan provisiones a favor del personal de la Compañia, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

10. IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos contenidos en como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	24,314	42,170
Impuesto al valor agregado y retenciones	13,973	13,313
<u>Total</u>	<u>43,428</u>	<u>57,483</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Impuesto a la renta	10,243	23,910
Impuesto al Valor Agregado	3,433	0
<u>Total</u>	<u>21,674</u>	<u>23,910</u>

Cambio de impuesto a la renta diferido:

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía registró US\$10,243 y US\$23,910 respectivamente, como gasto corriente de impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

Agencia Tributaria

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos el 22% a partir del año 2013.

Ley de Familia Ambiental y Construcción de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del impuesto a la Salud de Divisas + ISD se incrementa del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de ese impuesto el uso de dinero en el exterior y es estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en países fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que ocurren en el Estado que establece el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como créditos tributarios de impuesto a la renta.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan importes relativos de escritura que no devengan intereses en su momento de vencimiento.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

m) Jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2017, represente provision para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años y más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada e ininterrumpida, también derecho a ser jubilados por sus empleadores en perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Tecnológico de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las saldes de las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	27,236	22,909
Desahucio	18,268	18,032
Total	<u>45,504</u>	<u>40,941</u>

Jubilación Patronal.- Representa la provisión establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada e ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Tecnológico de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficio definidos fueron realizados en base a un método actuarial efectuado por un perito independiente.

Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, representa provision por beneficios obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la Compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

13. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$900, dividido en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nº		U.S. dólares		% Participación	
	Acciones		(U.S. dólares)			
Alfredo Total Aguilar	640		640		80%	
Isabella Total Morales	80		80		10%	
Alfredo Total Morales	80		80		10%	
Total	<u>800</u>		<u>800</u>		<u>100%</u>	

Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 30% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan los efectos de ganancias de los periodos anteriores, y están expresados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas	30,939	0
Reparto de dividendos	(11,790)	0
Resultados del ejercicio	77,532	63,407
Apropiación de reserva legal	(2,721)	(62,405)
Total	<u>116,239</u>	<u>95,939</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,806,414	1,618,373
Gastos de administración y ventas	<u>644,792</u>	<u>603,302</u>
Total	<u>1,811,206</u>	<u>1,622,475</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	13,647	15,776
Seguros y salarios	203,311	268,001
Depreciaciones y amortizaciones	94,631	42,875
Beneficios sociales	103,679	163,164
Transporte y provisión de	30,127	90,969
Servicios básicos	10,223	11,494
Fluoración profesionalizada	17,836	17,466
Mantenimiento y reparaciones	22,444	24,561
Suministros de oficina	16,236	24,337
Seguros	14,942	3,004
Impuestos y contribuciones	13,456	9,208
Materia de inventario	45,366	0
Otros servicios	<u>21,352</u>	<u>16,528</u>
Total	<u>644,792</u>	<u>603,302</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor monetario de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, *en el caso*:

15.2. Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgo en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y clientes suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas convertibles por cubrir estas componentes por personas naturales y físicas corporativas entre diversas entidades. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la credibilidad financiera de las mismas por sector.

La Compañía es altamente expuesta al riesgo de crédito significativo con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía afirma que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excede del 5% de los activos monetarios brutos durante el año.

El riesgo de crédito de los Fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas otorgadas por agencias locales de calificación crediticia.

15.3.1. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 204% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

13.1.1 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, 2017 2016 (en U.S. dólares)	
<u>Activos Financieros</u>		
Cash amortizado	311,607	132,059
Activo y equivalentes de efectivo (Nota 2)		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	123,366	18,073
Total	434,973	150,132
<u>Pasivos Financieros</u>		
Cash amortizado	73,884	75,792
Cuentas por pagar comerciales (Nota 6)	211,080	298,391
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	571,669	373,363
Total		

13.1.2 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros representados al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. CONTINGENTES

ALM de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía, no existen algunas demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser evidenciadas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de noviembre de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto separable sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de abril 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.