Estados Financieros

GADERE S.A.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
con Informe de los Auditores Independientes

Crowe Horwath.

GADERE S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estado de Situación Financiera 3
Estado de Resultado Integral 5
Estado de Cambios en el Patrimonio 6
Estado de Flujos de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 8

Crowe Horwath.

Romero y Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Member Crowe Horwath International

Junín 114 y Malecón
Piso 6, Oficina 8
Guayaquil - Ecuador
Telf. (593-4) 256-0655
Fax (593-4) 256-2199
www.crowehorwath.ec

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
GADERE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GADERE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades *(NIIF para las PYMES)*, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

   Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Crowe Horwath..

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GADERE S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades *(NIIF para las PYMES)*.

Otros asuntos

5. Los estados financieros de GADERE S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de abril del 2015 incluyó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Mario F. Rosales - Socio
RNC No. 13580

29 de abril del 2016

GADERE S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
		(US Dólares)	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	**612,692**	40,501
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	**745,210**	972,334
Inventarios	5	**101,995**	108,347
Gastos pagados por anticipado, seguros		**45,690**	29,380
Activos por impuestos corrientes	11	**312,849**	272,146
Total activos corrientes		**1,818,436**	1,422,708
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	6	**2,186,552**	1,316,651
Activos intangibles	7	**72,341**	59,413
Otros activos		**10,554**	9,954
Total activos no corrientes		**2,269,447**	1,386,018
Total activos		**4,087,883**	2,808,726

	Notas	2015	2014
		(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	**456,800**	144,115
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	**634,854**	401,501
Pasivos por impuestos corrientes	11	**68,718**	55,856
Obligaciones acumuladas	10	**195,016**	170,027
Ingresos diferidos		**438,343**	339,952
Total pasivos corrientes		**1,793,731**	1,111,451
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	8	**273,923**	155,751
Obligación por beneficios definidos	13	**57,680**	41,754
Total pasivos no corrientes		**331,603**	197,505
Total pasivos		**2,125,334**	1,308,956
Patrimonio:	15		
Capital social		**1,091,450**	560,480
Aportes para aumento de capital		**2,178**	2,178
Reserva Legal		**197,694**	143,558
Utilidades retenidas		**671,227**	793,554
Total patrimonio		**1,962,549**	1,499,770
Total pasivos y patrimonio		**4,087,883**	2,808,726

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

C.P.A. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

GADERE S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
		(US Dólares)	
Ingresos ordinarios	16	**4,179,095**	3,622,886
Costo de operación	17 y 18	**(2,101,702)**	(1,785,170)
Utilidad bruta		**2,077,393**	1,837,716
Gastos de ventas	17	**(366,984)**	(170,774)
Gastos de administración	17	**(882,500)**	(805,413)
Participación de trabajadores	17	**(118,757)**	(124,596)
Costos financieros		**(61,705)**	(46,043)
Otros ingresos	18	**25,510**	15,157
Utilidad antes de impuesto a la renta		**672,957**	706,047
Gastos por impuesto a la renta corriente	11	**(131,595)**	(116,090)
Utilidad neta del año		**541,362**	589,957

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

C.P.A. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

GADERE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

	Notas	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas: Adopción por Primera vez de las NIIF	Utilidades Retenidas: Resultados	Total
				(US Dólares)			
Saldos a 31 de diciembre del 2013		334,980	2,178	84,562	59,651	577,454	1,058,825
Aumento de capital	15.1	225,500	-	-	-	(225,500)	-
Dividendos pagados	15.4	-	-	-	-	(149,012)	(149,012)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	389,957	389,957
Apropiación del año		-	-	58,996	-	(58,996)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014		560,480	2,178	143,558	59,651	733,903	1,499,770
Aumento de capital	5.1	530,970	-	-	-	(530,970)	-
Dividendos pagados	5.4	-	-	-	-	(65,334)	(65,334)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	541,362	541,362
Apropiación del año		-	-	54,136	-	(54,136)	-
Otros		-	-	-	-	(13,259)	(13,259)
Saldos al 31 de diciembre del 2015		1,091,450	2,178	197,694	59,651	611,576	1,962,549

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

C.P.A. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

GADERE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
		(US Dólares)	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		**4,388,070**	3,599,212
Pagado a proveedores y a empleados		**(3,124,537)**	(3,090,354)
Efectivo generado por las operaciones		**1,263,533**	508,858
Otros ingresos		**812**	15,128
Intereses pagados		**(61,705)**	(46,043)
Impuesto a la renta pagado	11.1	**(126,572)**	(129,230)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		**1,076,068**	348,713
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	6	**(835,216)**	(226,679)
Venta de propiedades, planta y equipos		**28,125**	-
Compras de activos intangibles	7	**(49,028)**	(53,391)
Flujo efectivo usado en actividades de inversión		**(856,119)**	(280,070)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
Recibido de préstamos a corto plazo		**268,500**	-
Recibido de préstamos a largo plazo		**355,760**	184,377
Pago de préstamos a largo plazo		**(193,403)**	(91,537)
Dividendos pagados		**(65,324)**	(149,012)
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación		**365,533**	(56,172)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		**585,482**	12,471
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		**27,210**	14,739
Efectivo y equivalentes de efectivo al final año	3	**612,692**	27,210

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

C.P.A. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

GADERE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de gestión integral de residuos hospitalarios, industriales, químicos, farmacéuticos y similares. La gestión integral consiste en recolección, transporte, almacenamiento temporal, tratamiento y disposición final de residuos.

El 13 de octubre del 2004, el Ministerio del Ambiente otorgó a la Compañía Licencia Ambiental para la ejecución del proyecto de instalación de la planta de tratamiento de residuos especiales y peligrosos, y prestación del servicio de gestión integral de dichos residuos. La Compañía se compromete a presentar a este Ministerio un informe de auditoría ambiental cada 2 años e informe anual de la cantidad de desechos tratados.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 18 de diciembre del 2002 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de marzo del 2003 bajo el Repertorio número 7.438.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Nobol Vicente Piedrahita, parroquia Narcisa de Jesús, Comuna Petrillo Km 30 vía Daule y la dirección de su sede social es el cantón Guayaquil, ciudadela la Garzota, calle Av. de la Américas, Mz. 150, solar 8 donde se encuentran las oficinas administrativas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 117 y 109 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2015	3.4%
2014	3.7%
2013	2.7%

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en el Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades *(NIIF para las PYMES)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Ciertas partidas de los estados financieros del 2014 adjuntos han sido reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2015.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con esta NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

La Compañía mantiene activos y pasivos financieros básicos que se reconocen cuando pasan a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros básicos son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros básicos reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado.

2.3. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros básicos 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 solo clasifica sus activos y pasivos financieros básicos en la categoría de instrumentos de deuda: préstamos y cuentas por cobrar, préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Préstamos Bancarios y Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

2.3.2.1. Préstamos bancarios

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso en la prestación de servicios.

2.5. Propiedades, Planta y Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vida útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7

2.5.3 Método de depreciación y vida útiles (continuación)

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales, en función de las consecuencias fiscales a través de la venta o liquidación. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 8.68%, tasa de incremento salarial del 4.5% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

2.9.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.9.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

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

2.10.1. Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de gestión integral de residuo son registrados por referencia al estado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa, en proporción al valor total del servicio prestado; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, así como los costos que quedan por incurrir hasta completar la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos diferidos representan anticipos recibidos de clientes por ventas de servicios, cuyas condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido, y se reconocen en resultados en la medida que se presta el servicio.

2.11. Costos y Gastos

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 en el que se conocen.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.13. Norma Revisada Emitida pero aún no están en Vigencia

El 21 de mayo del 2015, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades *(NIIF para las PYMES)*.

Cuando se emitió la *NIIF para las PYMES en julio del 2009*, el IASB anunció que tenía planeado llevar a cabo una revisión integral inicial de la Norma dos años después de que las PYMES empezasen a utilizarla, para abordar cuestiones de implementación y también para considerar los cambios realizados a las NIIF desde que se emitió. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en el 2012.

Después de llevar a cabo una amplia consulta, el IASB concluyó que la *NIIF para las PYMES* requería pocos cambios. Sin embargo, se identificaron algunas secciones en las que se podría hacer mejoras específicas. Los cambios más significativos, que se refieren a las transacciones que comúnmente se enfrentan las PYMES, son:

- Permitir revalorizar las propiedades, planta y equipos; y;
- Alinear los principales requerimientos de reconocimiento y medición para el impuesto diferido con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias"

La mayoría de las modificaciones aclaran requerimientos existentes o añaden guías adicionales, en lugar de cambiar los requisitos subyacentes en la *NIIF para las PYMES*. En consecuencia, para la mayoría de las PYMES y los usuarios de sus estados financieros, se espera que las modificaciones mejoren la comprensión de los requerimientos existentes, sin tener un efecto significativo en las prácticas de información financiera y en los estados financieros de las PYMES.

Las entidades que elaboran y presentan sus estados financieros utilizando la *NIIF para las PYMES* se les requiere que apliquen las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada siempre que todas las modificaciones se apliquen al mismo tiempo.

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta Norma y estima que la adopción de la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Efectivo y bancos	**612,692**	40,501
Sobregiros bancarios	-	(13,291)
	612,692	27,210

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	**655,393**	759,770
Provisión para cuentas dudosas	**(17,612)**	(11,282)
Subtotal	**637,781**	748,488
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	**7,718**	92,229
Accionistas *(Nota 18)*	**7,672**	24,430
Compañía relacionada *(Nota 18)*	**72,703**	75,251
Funcionarios y empleados	**8,085**	8,411
Otras	**11,251**	23,525
Subtotal	**107,429**	223,846
	745,210	972,334

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de servicios, con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a accionistas representan préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan facturas por arriendo de oficina vencidas y no generan interés.

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Por Vencer	**169,661**	125,716
Vencidos – Días		
1 - 30	**232,960**	241,865
31 - 60	**-**	44,167
61 - 90	**84,985**	26,834
91 - 120	**12,166**	17,905
121 - 360	**56,903**	175,537
360 en adelante	**98,718**	127,746
	485,732	634,054
	655,393	759,770

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
	(US Dólares)
Saldo al principio del año	**(11,282)**
Castigos	**(6,330)**
Saldo al final del año	**(17,612)**

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Materiales, suministros e insumos	**101,995**	108,172
En tránsito	**-**	175
	101,995	108,347

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso y Tránsito	Total
				(US Dólares)				
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	28,839	326,279	765,189	76,358	100,828	595,011	-	1,892,504
Adiciones	23,000	-	376,439	14,388	13,582	182,251	519,470	1,129,130
Ventas y/o retiros	-	-	-	(66)	-	(84,710)	-	(84,776)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	51,839	326,279	1,141,628	90,680	114,410	692,552	519,470	2,936,858
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	(109,426)	(225,370)	(25,201)	(61,287)	(154,569)	-	(575,853)
Depreciación	-	(16,314)	(89,467)	(7,943)	(25,424)	(85,787)	-	(224,935)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	50,482	-	50,482
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(125,740)	(314,837)	(33,144)	(86,711)	(189,874)	-	(750,306)
Valor en libros neto:								
Al 31 de diciembre del 2014	28,839	216,853	539,819	51,157	39,541	440,442	-	1,316,651
Al 31 de diciembre del 2015	51,839	200,539	826,791	57,536	27,699	502,678	519,470	2,186,552

Al 31 de diciembre del 2015, terrenos y edificios avaluados en US$596,429 y vehículos al costo de adquisición por US$468,209, están asignados en garantía de préstamos a favor de un banco local *(Ver Nota 8)*.

7. Activos Intangibles

Los movimientos de activos intangibles (licencias de programas de computación) por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada	Total
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	94,830	(35,417)	59,413
Adiciones	49,028	-	49,028
Amortización	-	(36,100)	(36,100)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	143,858	(71,517)	72,341

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gastos de depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultado integral

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiros bancarios	-	13,291
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	**730,723**	286,575
Clasificación:		
Corriente	**456,800**	144,115
No corriente	**273,923**	155,751
	730,723	299,866

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortizacion	Tasa anual 2015	Tasa anual 2014	Plazo hasta	31 de diciembre 2015 Corriente	2015 No Corriente	2014 Corriente	2014 No Corriente
							(US Dólares)		
Sobregiros bancarios:									
Banco de la Producción S.A. Produbanco						-	-	13,291	-
Préstamos bancarios :									
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Hipotecario	Mensual	11.23%	11.23%	Feb. 2016	7,769	-	43,757	7,769
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Jul. 2015	9,010	-	15,946	9,010
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	-	Jul. 2015	12,532	-	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Nov. 2016	10,993	-	9,606	10,593
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Nov. 2016	8,357	-	7,488	8,257
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Al vencimiento	9.76%	-	Dic. 2016	250,000	-	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	9.76%	Jun. 2017	7,736	3,852	6,947	11,588
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Jun. 2017	8,490	4,227	7,375	12,717
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	9.76%	Jun. 2017	2,882	1,387	2,529	3,969
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	9.76%	Jul. 2017	3,580	2,073	3,367	5,623
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	9.76%	Sep. 2017	19,123	13,527	17,314	36,736
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Dic. 2017	7,777	7,948	5,972	13,725
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Dic. 2017	9,796	10,012	7,523	18,808
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	-	Ene. 2018	6,351	7,605	5,290	13,956
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Sobre firma	Mensual	9.76%	-	Mar. 2018	9,625	15,339	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Jul. 2018	9,896	17,236	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Jul. 2018	7,909	13,486	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Ago. 2018	9,586	18,071	-	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prendario	Mensual	9.76%	-	Ago. 2018	9,586	18,071	-	-
Banco Procredit S.A.	Prendario	Mensual	9.67%	-	Jun. 2019	47,470	141,089	-	-
						456,800	273,923	150,824	155,751
						456,800	273,923	144,115	155,751

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	2015	2014
	(US Dólares)	
2016	-	35,629
2017	**152,808**	106,166
2018	**90,082**	13,956
2019	**31,033**	-
	273,923	155,751

Los préstamos con el Banco de la Producción S.A. Produbanco están garantizados por los accionistas, como deudores solidarios.

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	**557,351**	232,714
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas *(Nota 18)*	**20,076**	97,315
Depósitos de clientes por aplicar	**33,741**	51,018
Otras	**23,686**	20,454
Subtotal	**77,503**	168,787
	634,854	401,501

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan dividendos, los cuales fueron cancelados en el primer trimestre del 2016.

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	44,719	125,308	170,027
Provisiones	**134,929**	**118,757**	**253,686**
Pagos	**(104,101)**	**(124,596)**	**(228,697)**
Saldos al 31 de diciembre del 2015	**75,547**	**119,469**	**195,016**

11. Impuestos

11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corriente:		
Impuesto al valor agregado	**306,871**	268,439
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**5,978**	3,707
	312,849	272,146
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	**52,859**	41,983
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	**2,372**	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**13,487**	13,873
	68,718	55,856

11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**41,983**	55,123
Provisión con cargo a resultados	**131,595**	116,090
Menos:		
Pagos	**(41,983)**	(55,123)
Anticipo de impuesto a la renta	**(30,060)**	(25,442)
Retenciones en la fuente	**(48,676)**	(48,665)
Saldo al final del año	**52,859**	41,983

11.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	**672,957**	706,047
Gastos no deducibles	**42,973**	62,982
Utilidad gravable:	**715,930**	769,029
Sujeta a reinversión (2015 US$259,096; 2014 US$530,961)	**31,092**	63,715
Sujeta a distribución (2015 US$456,834; 2014 US$ 238,068)	**100,503**	52,375
Impuesto a la renta causado	**131,595**	116,090
Anticipo calculado	**30,060**	25,442
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	**131,595**	116,090

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 12% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 22% del resto de las utilidades. La Compañía deberá reinvertir sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generan diversificación productiva e incremento de empleo; y efectuar el correspondiente aumento de capital y la adquisición de los bienes hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

11.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11.3. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

12. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía se acogió a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades. Las operaciones celebradas con partes relacionadas locales, no superaron los montos acumulados antes mencionados *(Ver Nota 18)*.

13. Obligación por Beneficios Definidos

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
		(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**29,619**	**12,135**	41,754
Costo de los servicios del período corriente	**10,302**	**8,000**	**18,302**
Costo por intereses	**1,479**	**767**	**2,246**
(Ganancias) sobre reducciones	**(3,376)**	**(1,246)**	**(4,622)**
Saldo al fin del año	**38,024**	**19,656**	**57,680**

14. Instrumentos Financieros

14.1. 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 económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que 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.

14.1.2 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 con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importantes de clientes, distribuido en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

14.1.3 Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará 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 Compañía revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 6% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

14.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo *(Nota 3)*	**612,692**	40,501
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**745,210**	972,334
	1,357,902	1,012,835
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos *(Nota 8)*	**730,723**	299,866
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 9)*	**634,854**	401,501
	1,365,577	701,367

14.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 1'091.450 (560.480 en el 2014) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 1'120.960 acciones.

En el 2015, la Compañía aumentó el capital social en US$530,970 (US$225,500 en el 2014), mediante la capitalización de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas del 2014 y 2013. El acta de junta general de accionistas y la escritura pública correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 14 de agosto del 2015 y 16 de octubre del 2014, respectivamente.

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo de accionistas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
			(US Dólares)		
Oscar Chinchila Mujica	Colombiano	**345,644**	**31.67**	177,486	31.67
Edgar Pinzón Mujica	Colombiano	**345,644**	**31.67**	177,486	31.66
Rodolfo González Aguirre	Ecuatoriano	**326,490**	**29.91**	177,486	31.67
Sociedad Descent S.A. ESP.	Colombiana	**54,571**	**5.00**	28,022	5.00
Edison Muñoz Pauta	Ecuatoriano	**10,916**	**1.00**	-	-
Denise Cajas Arenas	Ecuatoriana	**8,185**	**0.75**	-	-
		1,091,450	**100.00**	560,480	100.00

15.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3. Utilidades Retenidas

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15.4. Dividendos

En el 2015, se canceló dividendos de US$0.12 (US$0.44 en el 2014) por acción, equivalente a un dividendo total de US$65,324 (US$149,012 en el 2014) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente, correspondientes a las utilidades del 2010 y del 2005 al 2009, respectivamente.

16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Ingresos provenientes de servicios de gestión integral de residuos	**4,175,844**	3,619,507
Ingresos provenientes de la venta de bienes	**3,251**	3,379
	4,179,095	3,622,886

17. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo de operación	**2,101,702**	1,785,170
Gastos de ventas	**366,984**	170,774
Gastos de administración	**882,500**	805,413
Participación de trabajadores	**118,757**	124,596
	3,469,943	2,885,953

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	**1,491,921**	1,170,728
Depreciaciones y amortizaciones	**261,035**	204,242
Mantenimiento y reparaciones	**246,807**	187,777
Servicio de transporte de personal, residuos y materiales	**237,265**	203,971
Servicio de tratamiento de residuos y llantas	**236,114**	89,599
Consumo de combustible	**233,820**	310,342
Honorarios y servicios profesionales	**108,839**	122,561
Consumos de materiales, repuestos e insumos	**98,340**	126,771
Servicios básicos	**83,018**	69,158
Arrendamiento de oficinas	**74,658**	62,554
Otros	**398,126**	338,250
	3,469,943	2,885,953

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

18.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Eco Recicla S.A.		
• Compras de insumos	**72,970**	74,900
• Ingresos por arriendo de oficina	**15,400**	500

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Cuentas por cobrar accionistas:		
Rocolfo González Aguirre	**7,567**	24,325
Oscar Chinchilla Mujica	**105**	105
	7,672	24,430
Cuentas por cobrar compañía relacionada:		
Eco Recicla S.A.	**72,703**	75,251
Cuentas por pagar accionistas:		
Oscar Chinchilla Mujica	**13,946**	92,090
Rodolfo González Aguirre	**6,130**	-
Thalía Vivar	**-**	5,225
	20,076	97,315

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

18.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	**157,590**	175,521
Beneficios post-empleo	**2,914**	4,039
	160,504	179,560

19. Encargo Fiduciario

El 23 de diciembre del 2015, la Compañía constituyó un Encargo Fiduciario Irrevocable denominado "Encargo Fiduciario Gadere", con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, y transfiere el derecho de cobro de las ventas de 24 clientes seleccionados.

El objeto del encargo fiduciario es de recibir mensualmente la recaudación de los clientes seleccionados para que los administre y sirvan para cubrir los pasivos mantenidos o que llegare a mantener con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 29 de abril del 2016, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.