GADERE S. A.

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

GADERE S. A.

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros individuales

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
Fax: +593 4 263 - 4351
ey.com

Building a better working world

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Gadere S. A.**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Gadere S. A.**, (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Gadere S. A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Otros asuntos

Los estados financieros de **Gadere S. A.** al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de abril de 2016 contiene una opinión sin salvedades.

Como se menciona en la Nota 25, durante el año 2016, la Compañía identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el año 2015 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2016. Dichos ajustes fueron revisados y en nuestra opinión son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015; excepto por los ajustes mencionados,

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

consecuentemente no podemos expresar, y no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros
La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros
Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo de 2017

GADERE S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	531,862	612,692
Cuentas por cobrar	7	1,614,600	1,098,935
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	67,886	82,923
Impuestos por recuperar	15(a)	245,648	312,851
Inventarios	8	85,770	101,995
Gastos pagados por anticipado		56,981	58,835
Total activo corriente		2,602,747	2,268,231
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	9	3,281,727	2,186,552
Activos intangibles	10	55,011	72,341
Impuesto diferido	15(c)	20,049	-
Otros activos		8,710	8,661
Total activo no corriente		3,365,497	2,267,554
Total activo		5,968,244	4,535,785

(*) Saldos reestructurados (Véase Nota 25)

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

CPA. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GADERE S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	11	1,640,312	456,799
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	625,224	618,883
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	103,856	20,076
Impuestos por pagar	15(a)	86,605	68,719
Beneficios a empleados	14(a)	161,635	195,643
Ingreso diferido	3(j)	452,814	330,492
Total pasivo corriente		3,070,446	1,690,612
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, largo plazo	11	192,395	273,924
Beneficios a empleados, largo plazo	14(b)	65,913	57,681
Total pasivo no corriente		258,308	331,605
Total pasivo		3,328,754	2,022,217
Patrimonio:			
Capital social	16(a)	1,350,550	1,091,450
Aportes para aumento de capital	16(b)	2,178	2,178
Reserva legal	17	232,410	197,694
Utilidades retenidas	18	1,054,352	1,222,246
Total patrimonio		2,639,490	2,513,568
Total pasivo y patrimonio		5,968,244	4,535,785

(*) Saldos reestructurados (Véase Nota 25)

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

CPA. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GADERE S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Ingresos ordinarios	3(j)	5,149,312	4,249,699
Costo de operación	19	(2,979,262)	(2,154,309)
Utilidad bruta		2,170,050	2,095,390
Gastos de operación:			
Gastos de administración	20	(1,057,510)	(961,262)
Gastos de ventas	20	(457,648)	(386,247)
Total gastos de operación		(1,515,158)	(1,347,509)
Utilidad operativa		654,892	747,881
Gastos financieros	21	(202,840)	(48,658)
Otros ingresos		19,587	47,589
Utilidad antes de impuesto a la renta		471,639	746,812
Impuesto a la renta	3(h) y 15(b)	(104,422)	(131,595)
Utilidad neta y resultado integral		367,217	615,217

(*) Saldos reestructurados (Véase Nota 25)

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

CPA. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GADERE S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas: Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas: Reserva de capital	Utilidades retenidas: Utilidades acumuladas	Utilidades retenidas: Total utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014 como fue reportado	560,480	2,178	143,558	49,043	10,608	733,903	793,554	1,499,770
Más- Ajustes de ingresos por servicios (Véase Nota 25)	-	-	-	-	-	477,164	477,164	477,164
Saldo al 31 de diciembre de 2014, como fue ajustado (*)	560,480	2,178	143,558	49,043	10,608	1,211,067	1,270,718	1,976,934
Más (menos):								
Aumento de capital (Véase Nota 16(b))	530,970	-	-	-	-	(530,970)	(530,970)	-
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	(65,324)	(65,324)	(65,324)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	615,217	615,217	615,217
Apropiación de la reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	54,136	-	-	(54,136)	(54,136)	-
Otros ajustes	-	-	-	(13,259)	-	-	(13,259)	(13,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,091,450	2,178	197,694	35,784	10,608	1,175,854	1,222,246	2,513,568
Más (menos):								
Aumento de capital (Véase Nota 16(b))	259,100	-	-	-	-	(259,100)	(259,100)	-
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	(228,130)	(228,130)	(228,130)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	367,217	367,217	367,217
Apropiación de la reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	34,716	-	-	(34,716)	(34,716)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(13,165)	(13,165)	(13,165)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,350,550	2,178	232,410	35,784	10,608	1,007,960	1,054,352	2,639,490

(*) Saldos reestructurados (Véase Nota 25)

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

CPA. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GADERE S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	471,639	746,812
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciación y amortización	296,572	261,035
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8,232	15,927
Baja de propiedad, planta y equipo	-	(13,259)
Utilidad en venta de activos fijos	-	34,295
Cambios netos en los activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(515,665)	118,876
Diminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	15,037	25,168
Disminución en inventarios	16,225	6,352
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado y otros activos	1,805	(4,636)
Diminución en impuestos por recuperar	67,203	33,402
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,341	386,169
(Disminución) aumento en beneficios a empleados, corto plazo	(34,008)	5,162
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(13,946)	(84,323)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	31,691	(46,679)
Aumento en ingreso diferido	122,322	39,591
	473,448	1,523,892
Impuesto a la renta pagado	(138,276)	(146,160)
Impuesto a la renta pagado años anteriores	(13,165)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	322,007	1,377,732
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(1,374,417)	(1,178,158)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(130,404)	(58,240)
Préstamos bancarios recibidos	2,028,151	624,260
Pago de préstamos bancarios	(926,167)	(193,403)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	971,580	372,617
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(80,830)	572,191
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	612,692	40,501
Saldo al final	531,862	612,692

Ing. Denise Cajas Arenas
Gerente General

CPA. Jaime Manosalvas Del Pezo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

GADERE S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

GADERE S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 2002. Su objetivo principal 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 de 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 infomre de auditoría ambiental cada dos años e informe anual de la cantidad de desechos tratados.

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 las América, Mz. 150, solar 8 donde se encuentran las oficinas administrativas.

Los estados financieros de GADERE S. A. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de marzo de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas, de la cual no se esperan cambios.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad disponible por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en

operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacciones atribuibles a la adquisición del activo financiero, excepto activos financieros a valor razonable con cambios a resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un

período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y excepto, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en los cuales se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por

pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto por las importaciones en tránsito que son registradas al costo de adquisición. El valor neto de realización se

determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materiales y suministros se registran al costo de compra.

La estimación para obsolescencia y valuación de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de antigüedad de los mismos.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

(e) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificios	20
Maquinaria y equipos	5-10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es

incluida en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada período, de corresponder.

(f) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se presentan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte del activo intangible, se reconoce las licencias de programa de cómputo que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquisición o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en tres años.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades tributarias futuras contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que utilidades tributarias futuras permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos que se negocian en los mercados de Estados Unidos determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas

contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de gestión integral de residuo se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa, en proporción al valor total de los servicios a prestarse.

Los ingresos facturados por los cuales aún no se ha prestado el servicio correspondiente se registran como ingresos diferidos y se reconoce en resultados en la medida que se presta el servicio.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Valor razonable-

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, las cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

		2016	2015
Efectivo en caja		24,769	4,144
Bancos	(a)	507,093	608,548
		531,862	612,692

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		2016	2015
Comerciales	(1)	1,234,375	739,104
Anticipos a proveedores		38,078	7,717
Empleados		4,865	8,085
Facturas por emitir	(2)	446,943	361,641
		1,724,261	1,116,547
Menos- Provisión para cuentas incobrables		(109,661)	(17,612)
		1,614,600	1,098,935

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a clientes las cuales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 90 días.

(2) Corresponde a la provisión de servicios de gestión integral prestados durante el año.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2016	2015
Por vencer	554,079	212,296
Vencidos:		
Entre 1 y 90 días	378,330	337,047
Entre 91 y 180 días	88,517	21,216
Entre 181 y 360 días	58,145	61,969
Más de 360 días	155,304	106,576
Total	1,234,375	739,104

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015:

	2016	2015
Saldo al inicio	17,612	11,282
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 20)	101,916	6,330
Bajas	(9,867)	-
Saldo al final	109,661	17,612

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	2016	2015
Suministros e insumos	14,763	5,560
Repuestos y materiales	71,007	96,435
	85,770	101,995

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
		Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos		51,839	-	51,839	51,839	-	51,839
Edificios		326,279	(142,054)	184,225	326,279	(125,740)	200,539
Maquinarias y equipos		1,127,736	(426,380)	701,356	1,141,628	(314,837)	826,791
Muebles y enseres de oficina		95,577	(42,114)	53,463	90,680	(33,144)	57,536
Equipos de computación		123,324	(106,669)	16,655	114,410	(86,711)	27,699
Vehículos		708,686	(287,222)	421,464	692,552	(189,874)	502,678
Construcciones en proceso	(1)	1,852,725	-	1,852,725	519,470	-	519,470
		4,286,166	(1,004,439)	3,281,727	2,936,858	(750,306)	2,186,552

(1) Corresponde principalmente a construcción de galpón por 453,000, sistema de tratamiento de aguas residuales por 47,000 e importación de horno inciderador por 1,237,725, que se espera entren en funcionamiento durante el año 2017.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En proceso y tránsito	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	28,839	326,279	765,189	76,358	100,828	595,011	-	1,892,504
Adiciones (1)	23,000	-	376,439	14,388	13,582	182,251	519,470	1,129,130
Ventas	-	-	-	(66)	-	(84,710)	-	(84,776)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	51,839	326,279	1,141,628	90,680	114,410	692,552	519,470	2,936,858
Adiciones (1)	-	-	5,108	4,897	8,914	16,134	1,314,255	1,349,308
Transferencia	-	-	(19,000)	-	-	-	19,000	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	51,839	326,279	1,127,736	95,577	123,324	708,686	1,852,725	4,286,166
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(109,426)	(225,370)	(25,201)	(61,287)	(154,569)	-	(575,853)
Depreciación del período	-	(16,314)	(89,467)	(7,943)	(25,424)	(85,787)	-	(224,935)
Ventas	-	-	-	-	-	50,482	-	50,482
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(125,740)	(314,837)	(33,144)	(86,711)	(189,874)	-	(750,306)
Depreciación del período	-	(16,314)	(111,543)	(8,970)	(19,958)	(97,348)	-	(254,133)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(142,054)	(426,380)	(42,114)	(106,669)	(287,222)	-	(1,004,439)
Valor neto	51,839	184,225	701,356	53,463	16,655	421,464	1,852,725	3,281,727

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones de la planta ubicada en la Comuna Petrillo.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles corresponde a licencias de programas de cómputo. Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Costo	Amortización	Neto
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	94,830	(35,417)	59,413
Adiciones	49,028	(36,100)	12,928
Saldo al 31 de diciembre de 2015	143,858	(71,517)	72,341
Adiciones	25,109	(42,439)	(17,330)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	168,967	(113,956)	55,011

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

				31 de diciembre de 2016				31 de diciembre de 2015		
Acreedor	Tasas	(2)	Vencimiento hasta	Corriente (1)	No corriente	Total	Tasas	Corriente (1)	No corriente	Total
Banco Produbanco	9.76%	F	Agosto-2018	1,489,372	32,387	1,521,759	9.76%- 11.23%	409,330	132,834	542,164
Banco Procredit	9.62%	F	Junio-2019	150,940	160,008	310,948	9.62%	47,469	141,090	188,559
				1,640,312	192,395	1,832,707		456,799	273,924	730,723

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(2) Tasas de interés:

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2016, las garantías entregadas sobre dichas obligaciones financieras corresponden a prenda Industrial abierta por 1,980,775 sobre maquinarias, equipos y terrenos.

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	Naturaleza de la relación	2016	2015
Por cobrar:				
Eco Recicla S. A.	Ecuador	Comercial	55,251	75,251
Rodolfo Gonzalez Aguirre	Ecuador	Accionista	10,945	7,567
Gestión y Desarrollo Ambiental GDA S.A.	Colombia	Comercial	1,690	-
Oscar Chinchilla Mujica	Colombia	Accionista	-	105
			67,886	82,923
Por pagar:				
Rodolfo Gonzalez Aguirre	Ecuador	Accionista	28,261	6,130
Oscar Chinchilla Mujica	Colombia	Accionista	32,741	13,946
Edgar Pinzon	Colombia	Accionista	31,436	-
Denise Cajas	Ecuador	Accionista	6	-
Descont S.A E.S.P	Colombia	Accionista	11,406	-
Fernando Muñoz	Ecuador	Accionista	6	-
		(1)	103,856	20,076

(1) Corresponde a dividendos por pagar a sus Accionistas.

Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

Año 2016	País	Venta de servicios	Compra de bienes	Pago de capital e intereses (2)	Préstamos otorgados	Pago de dividendos (1)
Rodolfo Gonzalez Aguirre	Ecuador	-	-	-	-	42,819
Oscar Chinchilla Mujica	Ecuador	-	-	63,698	-	42,503
Edgar Pinzon	Colombia	-	-	-	-	40,809
Denise Cajas	Ecuador	-	-	-	-	1,998
Fernando Muñoz	Ecuador	-	-	-	-	2,275
		-	-	63,698	-	130,404
Año 2015						
Eco Recicla S. A.	Ecuador	15,400	72,970	-	-	-
Rodolfo Gonzalez Aguirre	Ecuador	-	-	-	45,025	15,326
Oscar Chinchilla Mujica	Colombia	-	-	78,145	-	21,457
Edgar Pinzón	Colombia	-	-	-	-	21,457
		15,400	72,970	78,145	45,025	58,240

(1) Corresponde a dividendos declarados del año 2015 según acta de Junta General de Accionista celebrada el 2 de marzo de 2016 y dividendos del año 2010 según acta de Junta General de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2015 (Véase Nota 18(b)).

(2) Pago por préstamo otorgado para compra de activos fijos, a una tasa de interés de 14% anual y con vencimiento en julio de 2017.

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la Compañía.

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen

	2016	2015
Sueldos y beneficios del personal a corto plazo	227,374	160,504

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2016	2015
Proveedores (1)	545,902	562,083
Depósitos de clientes por aplicar	52,866	33,741
Otros	26,456	23,059
	625,224	618,883

(1) Saldos que no devengan intereses y tienen un período de crédito de hasta 90 días.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	77,607	76,174
Participación de trabajadores	84,028	119,469
	161,635	195,643

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2016	2015
Jubilación patronal	43,387	38,024
Desahucio	22,526	19,657
Pasivo por beneficios de largo plazo	65,913	57,681

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	38,024	29,619	19,657	12,135	57,681	41,754
Movimiento del período:						
Costo laboral por servicios	13,482	10,302	5,455	8,000	18,937	18,302
Costo financiero	1,729	1,479	896	767	2,625	2,246
Ganancia actuarial	(1,294)	-	(402)	-	(1,696)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,554)	(3,376)	-	-	(8,554)	(3,376)
Beneficios pagados	-	-	(3,080)	(1,245)	(3,080)	(1,245)
Saldo al final	43,387	38,024	22,526	19,657	65,913	57,681

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	8.46%	8.68%
Tasa de rotación	3.31%	11.76%
Tasa esperada de incremento salarial	4.19%	4.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento 0.5%	Dismi-nución 0.5%	Aumento 0.5%	Dismi-nución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(44,029)	42,756	44,029	(42,756)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(22,725)	22,327	22,725	(22,327)

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,316	9,575
Impuesto a la salida de divisas	27,582	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	216,750	303,276
Total impuestos por recuperar	245,648	312,851
Por pagar:		
Impuesto a la renta	39,055	52,860
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	32,626	2,372
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14,924	13,487
Total impuestos por pagar	86,605	68,719

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	124,471	131,595
Impuesto diferido (Véase literal (c))	(20,049)	-
Total gasto por impuesto a la renta	104,422	131,595

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016	2015	
Utilidad antes de impuesto a la renta	471,639	672,958	(1)
Más- Gastos no deducibles	236,163	42,973	
Utilidad gravable	707,802	715,931	
Utilidades que se reinvierten	312,452	259,095	
Tasa de impuesto	12%	12%	
Impuesto a la renta causado	37,494	31,091	
Utilidades que no se reinvierten	395,350	456,836	
Tasa de impuesto	22%	22%	
Impuesto a la renta causado	86,977	100,504	
Total impuesto a la renta causado	124,471	131,595	

(1) Corresponde a la utilidad antes de impuesto a la renta declarada en el formulario 101 del año 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2016	2015
Provisión para impuesto a la renta corriente	124,471	131,595
Menos- Retenciones en la fuente del año	(85,416)	(78,735)
Saldo a pagar (Véase literal (a))	39,055	52,860

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2016	2015	2016	2015
Diferencias temporarias:				
Provisión de cuentas incobrables	20,049	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			20,049	-
Activo por impuesto diferido, neto	20,049	-		

(d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre de 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

Dividendos en efectivo-
Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la Compañía en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones
Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-
El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros los siguientes:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(f) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía tenemos:

- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avaluó catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.

- La Contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

16. CAPITAL SOCIAL

(a) Composición del capital-

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía estaba conformado de la siguiente manera:

Accionistas	País	Número de acciones	Porcentaje total de partici-pación	Valor nominal
Chinchilla Mujica Oscar	Colombia	445,442	33%	445,442
Pinzón Mujica Edgar	Colombia	427,701	32%	427,701
Gonzalez Aguirre Rodolfo	Ecuador	382,867	28%	382,867
Sociedad Descont S.A. E.S.P.	Colombia	67,526	5%	67,526
Cajas Arenas Denise	Ecuador	13,507	1%	13,507
Muñoz Pauta Edison	Ecuador	13,507	1%	13,507
		1,350,550	100%	1,350,550

(b) Aumento de capital-

Con fecha 5 de agosto de 2016, mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 259,100 (259,100 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una) a través de la capitalización de utilidades retenidas provenientes de la utilidades reinvertidas del 2015. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de marzo de 2016.

Con fecha 3 de agosto de 2015, mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 530,970 (530,970 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una) a través de la capitalización de utilidades retenidas provenientes de la utilidades reinvertidas del 2014. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de agosto de 2015.

17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Dividendos pagados-

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de marzo de 2016, se aprobó la distribución de dividendos del año 2015 por 228,129 acorde a los flujos de caja disponibles. Durante el año 2016 se ha cancelado 124,273, manteniendo un saldo pendiente por pagar de 103,856.

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de enero de 2015, se aprobó la distribución de dividendos del año 2010 por 65,324 acorde a los flujos de caja disponibles. Durante el año 2015 y 2016 se ha cancelado 59,194 y 6,130 respectivamente.

19. COSTO DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de operación se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Recolección y transporte	1,067,903	798,135
Tratamiento y disposición final	1,506,793	1,126,785
Tratamiento de terceros	404,566	229,389
	2,979,262	2,154,309

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración y de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Adminis-tración	Ventas	Total	Adminis-tración	Ventas	Total
Gastos del personal	486,436	272,442	758,878	464,993	224,684	689,677
Impuestos	171,019	13,795	184,814	86,920	20,582	107,502
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	101,916	101,916	-	6,330	6,330
Honorarios profesionales	98,961	762	99,723	58,164	41,968	100,132
Otros servicios	72,287	21,751	94,038	63,140	36,901	100,041
Alquileres	62,520	12,900	75,420	61,774	13,978	75,752
Depreciación y amortización	62,776	9,554	72,330	69,085	6,044	75,129
Materiales y suministros	30,327	11,630	41,957	30,718	11,082	41,800
Mantenimiento y reparaciones	34,328	6,057	40,385	17,273	21,519	38,792
Seguros	15,958	1,857	17,815	8,154	92	8,246
Jubilación y desahucio (Véase Nota 14)	10,226	1,488	11,714	17,172	-	17,172
Servicio de tranporte	10,158	3,496	13,654	74,669	1,941	76,610
Seguridad y vigilancia	518	-	518	537	1,126	1,663
Otros	1,996	-	1,996	8,663	-	8,663
	1,057,510	457,648	1,515,158	961,262	386,247	1,347,509

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Intereses pagados	173,489	39,216
Comisiones bancarias	29,351	9,442
	202,840	48,658

22. ENCARGO FIDUCIARIO

El 23 de diciembre de 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 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 del Producción S. A. Produbanco.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por

pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

- **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 bancarios con tasas de interés variable.

  Durante los años 2016 y 2015, no han existido variaciones en las tasas de interés de las obligaciones financieras.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante todo el año, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2016						
Obligaciones financieras	25,172	50,344	1,610,846	202,100	1,888,462	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	426,094	179,106	20,024	-	625,224	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	103,856	-	103,856	
	451,266	229,450	1,734,726	202,100	2,617,542	
Al 31 de diciembre de 2015						
Obligaciones financieras	-	7,886	43,499	711,225	762,610	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	123,833	75,564	419,487	-	618,883	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	20,076	-	20,076	
	123,833	83,450	483,062	711,225	1,401,569	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

24. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	2,561,787	1,369,682
(-) Efectivo en caja y bancos	(531,862)	(612,692)
Deuda neta	2,029,925	756,990
Total patrimonio	2,639,490	2,513,568
Total deuda neta y patrimonio	4,669,415	3,270,558
Ratio de apalancamiento	43%	23%

25. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2016, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

	Al 31 de diciembre 2015	Al 1 de enero 2015
Subestimación de los ingresos por servicios	26,250	335,391
Subestimación del los ingresos por servicios diferidos	47,605	141,773
	73,855	477,164

Los estados de situación financiera del año al 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015 han sido restablecidos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 1 de enero de 2015		
	Como fue reportado	Ajuste	Como fue ajustado	Como fue reportado	Ajuste	Como fue ajustado
Activo	4,174,144	361,641	4,535,785	2,808,726	335,391	3,144,117
Pasivo	2,211,595	(189,378)	2,022,217	1,308,956	(141,773)	1,167,183
Patrimonio	1,962,549	551,019	2,513,568	1,499,770	477,164	1,976,934
Ingresos	4,175,844	73,855	4,249,699			
Costos y gastos	(3,634,482)	-	(3,634,482)			
Utilidad neta	541,362	73,855	615,217			

26. PERMISOS DE OPERACIÓN

El 9 de mayo de 2016, mediante oficio Nro. MAE-CGZ5-DPAG-2016-0895 el Ministerio del Ambiente otorgó a la Compañía la actualización de la licencia ambiental para la ejecución de "Servicio de Gestión Integral de Residuos, Especiales y peligrosos (Recolección, Transporte, Almacenamiento Temporal, Tratamiento y Disposición Final" proyecto de instalación de la planta de tratamiento de residuos especiales y peligrosos, y prestación del servicio de gestión integral de dichos residuos.

Producto de este contrato se entregó una garantía de fiel cumplimiento del contrato para el plan de manejo ambiental para la planta de tratamiento de residuos especiales y peligro y prestación del servicio de gestión integral de residuos por 168,850, con vencimiento el 30 de diciembre de 2017.

27. GARANTÍAS

Nombre	Descripción de la garantía
Garantía de Arriendo Junta de Beneficencia	Garantía de fiel cumplimiento del contrato de arrendamiento por 68,400, con vencimiento el 10 de marzo de 2017.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.