

INIELSA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

IMTELSA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 29
 <u>Abreviaturas usadas</u>	
US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- IMTELSA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MTELSA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MTELSA S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener evidencia razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo 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 a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 razonable para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2015, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos establecernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de las cantidades de inventario de mercancías vendibles y del costo de venta de operarios.

Opinión calificada

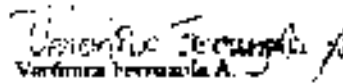
5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el numeral 4, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de INFIN SA S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de INFIN SA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de mayo de 2014.

SCV RNAB 919

Abril 14, 2017

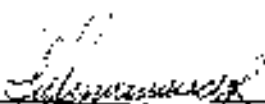

Verónica Hernández A.
Registro # 15973
Suiza

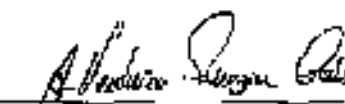
IMTELSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2014

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes	4	49,587	159,485
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	767,574	832,060
Activos por impuestos corrientes	13	209,002	160,344
Inventarios	6	246,481	436,138
Otros activos		5,276	2,809
Total activos corrientes		<u>1,278,220</u>	<u>1,592,836</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Mobiliario y equipos	7	<u>92,131</u>	<u>110,319</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,370,351</u>	<u>1,703,155</u>

Ver notas a los estados financieros

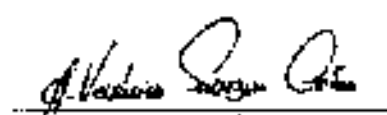

Margot Amado Tholucy
Presidenta


L.P.A. Verónica Salazar
Contadora

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12	112,953	199,799
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	945,620	1,081,531
Dividendos por pagar		60,510	73,643
Pasivos por impuestos corrientes	13	3,228	45,873
Obligaciones acumuladas	10	8,301	15,875
Provisiones	11	1,795	16,095
Total pasivos corrientes		<u>1,131,807</u>	<u>1,426,816</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficio definidos	15	<u>11,768</u>	<u>37,970</u>
Total pasivos		<u>1,143,575</u>	<u>1,464,786</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	176,756	176,756
Reserva legal		53,174	53,174
Resultados acumulados		<u>(5,154)</u>	<u>21,433</u>
Total patrimonio		<u>224,776</u>	<u>251,363</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,368,351</u>	<u>1,716,149</u>

Ver notas a los estados financieros


Margo Amador Pinkey
Presidenta

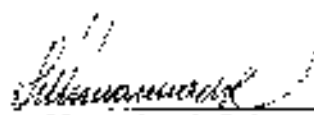

C.P.A. Verónica Salazar
Contadora

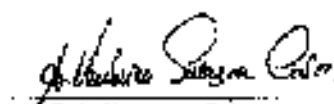
INTELSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2014**

		Diciembre 31,	
	Notas	2015	2014
		(En U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,983,301	2,722,520
COSTO DE VENTAS	17	<u>1,555,188</u>	<u>2,126,654</u>
MÁRGEN BRUTO		418,302	595,866
Otros ingresos		20,435	1,049
Gastos de administración	17	<u>(396,060)</u>	<u>(446,452)</u>
Gastos financieros		<u>(39,319)</u>	<u>(21,932)</u>
Gastos de ventas	17	<u>(20,945)</u>	<u>(33,621)</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(26,587)</u>	<u>72,701</u>
Impuesto a la renta		0	<u>19,219</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(26,587)</u>	<u>91,920</u>

Ver notas a los estados financieros


Margot Amado Duker
Presidenta

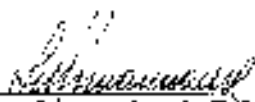

C.P.A. Verónica Salazar
Contadora

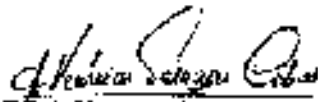
INTELSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	(US Dólares)			
Saldo al 01 de enero de 2014	176,756	55,174	(32,649)	199,281
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53,482</u>	<u>53,482</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	176,756	55,174	21,433	253,363
Pérdida neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(26,387)</u>	<u>(26,387)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>176,756</u>	<u>55,174</u>	<u>(5,154)</u>	<u>226,776</u>

Ver notas a los estados financieros


Margot Amado Dubey
Presidenta

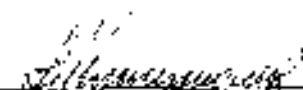

CP.A. Veronica Salazar
Contadora

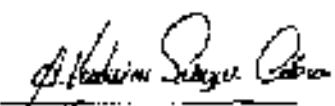
INTELSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2014**

	<u>Discaplica 31</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,054,976	3,111,258
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,089,680)</u>	<u>(2,923,240)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(34,704)</u>	<u>187,019</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades y equipos	<u>0</u>	<u>(53,563)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(53,563)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(48,170)</u>
Préstamos bancarios	566,400	29,924
Pago de obligaciones financieras	<u>(648,130)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(81,730)</u>	<u>(18,546)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	<u>(116,434)</u>	<u>114,910</u>
Saldo al comienzo del año	<u>1,99,488</u>	<u>44,378</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>84,887</u>	<u>159,288</u>

Ver notas a los estados financieros


Margot Amado Duker
Presidenta


CPA Verónica Salazar
Contadora

INTELSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 CON CÍFRAS CORRESPONDIENTES DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

INTELSA S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador, con sede social en Guayaquil, constituyente escritura pública otorgada en el cantón Guayaquil, el 8 de junio de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil, el 17 de junio del mismo año.

Las oficinas y domicilio principal de la Compañía se encuentran en la Av. Juan Tamos Marango Km 1 1/2 Centro Comercial Diogenes Plana Alta Oficina 6, de la provincia de Guayas, cantón Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de productos químicos industriales: ácido, soda de limpiador, aceites minerales, gases industriales (oxígeno), preparaciones químicas, colorantes, resinas sintéticas, tintas, parafina, aromatizantes y potenciadores del sabor, soda caústica, sal industrial, ácidos y sulfatos, derivados de almidón, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía tiene 7 empleados, los cuales laboran en las áreas de producción, administración y ventas.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (USD, dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está siendo generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de no asociado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de valoración. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes

con el valor razonable, pero no con su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 7 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Transferencia de las Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son partes cotizadas (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede vender a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos similares a las partes cotizadas incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

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

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

2.4 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos: en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses corridos desde la fecha sobre la que se informa en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y sus equivalentes

Incluye equivalentes a efectivo (activos líquidos, depósitos o instrumentos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y subyacente bancario). Los subyacentes bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que se cobran en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente anticipos o provisiones, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas receivables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de principal;
- La probabilidad que el prestatario entre en la bancarota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.7. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta, exfito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; los cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o recuperación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8. Inventarios

Los inventarios de la Compañía son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito su costo serán registradas a su costo de adquisición.

2.9. Mobiliarios y equipos

2.9.1. *Relación en el momento del reconocimiento inicial*

Los mobiliarios y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de los mobiliarios y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por deterioros, impuestos indirectos, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de mobiliarios y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere); la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realizan de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se realizan. Solo se capitalizan aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica; estos se asimilarán como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos menores

durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.9.2. *Mediciones posteriores al reconocimiento inicial*

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

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.9.3. *Retiro o venta de activos fijos*

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

2.9.4. *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo o valor en libros de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, notando el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las vidas de propiedades y equipos y los valores residuales en el título de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y equipamiento	10
Equipos de bodega	5
Instalación y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación línea recta sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de mobiliario y equipos.

Los activos cesan de depreciarse cuando están disponibles para su uso y continuar depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y por tanto valor residual acorde con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de mobiliario y equipos que no van a ser transigidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate, por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

3.10. *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsiguientemente a su costo

monetizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de refinanciación se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.11. Costos por intereses

Los costos por préstamos atribuyen directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son atribuidos al costo de estos activos hasta el momento en que están listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de los instrumentos temporales en préstamos expira (son pendientes para ser consumidos en activos calificables) es deducido de los costos por préstamos propios para su capitalización.

Tales los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son deudas liquidables no derivadas de pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal y a que su valor debido de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje imputable de las compras realizadas, sus pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio, anticipos de clientes y obligaciones contractuales con accionistas y compañías relacionadas por pagos efectuados a su cuenta a favor de la Compañía.

2.13. Pasivos por impuestos corrientes

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

2.13.1. Impuesto corriente

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

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como gastos, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan su galo 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, cuando surgen de registro inicial de una combinación de negocios.

2.14. Provisiones

La Compañía reconoce que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes.
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.15. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Se calcula el valor razonable de la contraprestación esperada a ser cobrada, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes, es 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 el que el ingreso sea realizado.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos químicos para la industria.

2.16. Costos y Gastos

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

2.17. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiación.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrar. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el directo.

En el año 2015, los intereses pagados han sido presentados como actividades de operación, considerando la importancia que han tenido en las actividades de la Compañía. Los costos de financiación de los recursos obtenidos de instituciones bancarias y financieras locales.

2.18. Compensación de saldos y transacciones

Cuando norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea

requerido o permitido por alguna norma y este procedimiento sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que constituyan un pago por una norma legal, con excepción de la posibilidad de cumplimiento y la Compensación de la emisión de títulos por su incorporación de recibir el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentarán netos en resultados.

2.19. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de reconocimiento cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al valor razonable o al valor amortizado.

La Comisión clasifica los activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La Administración devaluación le otorga acción de sus inscripciones financieras en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la NTC 12 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento" y NTC 92 "Instrumentos Financieros - Derivados y Clasificación" son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La Comisión ha definido y clasifica sus activos financieros de la siguiente forma:

2.19.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es el tipo de interés que iguala el valor presente de los flujos de efectivo esperados. El ingreso por intereses en la fecha de los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para los cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare insignificante.

2.19.2. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, no activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no están en un activo activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los costos amortizados por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.19.3. Bajo en cartera de un activo financiero

Un activo financiero se clasifica como bajo en cartera de un activo financiero si una parte de los pagos de efectivo o de otros activos (o pasivos) es de bajo valor.

o) Los costos fijos de emisión y gastos de emisión del activo financiero.

requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y 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 resultados.

2.14. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se celebra la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" y NIC 39 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

2.14.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare insignificante.

2.14.2. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.14.3. Baja en cuentas de un activo financiero

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso.

c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido el riesgo sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido su control.

2.18. Pasivos financieros e instrumentación de patrimonio emitidos por la Compañía

Un pasivo financiero es dato de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.18.1. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultado o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fin del estado de situación financiera.

2.21. Baja en cuentas de un pasivo financiero

Un pasivo financiero es dato de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.22. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente aplicables en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF revisadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente aplicables a partir del 1 de enero del 2015 a posteriori cuando:

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La Compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la Compañía reconocía las contribuciones discretionales de los empleados a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la Compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.

Las contribuciones de los empleados esparcidas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, solo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los periodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del sueldo (es decir, independiente del número de años de servicio), la contribución reconoce la reducción del costo de servicio en el periodo en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en los resultados o los impuestos reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

2.21 Normas nuevas y revisadas sin efecto material en los estados financieros

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están efectivas:

NIIF	Título	Vigencia
Normas Principales Internacionales de Información Financiera e interpretaciones		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 35	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas		
NIIF 12	Comunicación de adquisiciones de	Enero 1, 2015
	intereses en Operaciones Conjuntas	
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de	Enero 1, 2015
	depreciación y amortización	
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2015
NIC 39	Planos de beneficios definidos: Ajustamientos de	Julio 1, 2015
	los empleados	
Modificaciones a las NIIF	Mejoras menores a las NIIF Ciclo 2011 – 2012	Julio 1, 2015 con expresiones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras menores a las NIIF Ciclo 2011 – 2013	Julio 1, 2015

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como se hizo en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos

requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requisitos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones hechas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos de deuda simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9.

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo consisten en pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, según la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para preservar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asociación contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15 que establece un modelo externo y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento

de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones respectivas en la fecha en que están en vigencia.

El principio fundamental de la NIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma establece un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad cumple con la obligación.

Según la NIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisface una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchas más lineamientos detallados en la NIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los impuestos reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no se puede proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas actualizaciones en el futuro grande tener un impacto significativo sobre los impuestos reconocidos en los estados financieros adjuntos.

2.26. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inician en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de acuerdos de inversión en Operaciones Conjuntas	Primero 1, 2015
Modificaciones a la NIIF 7	Instrumentos de medición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2015

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto que podría causar la aplicación de estas normas sobre los estados financieros, hasta que un estudio detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES Y FINANCIEROS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con A-UE requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos involucran basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de una efectiva final.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos

La Administración se ocupa de determinar los valores útiles estimados y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como caso depreciación al valor residual entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente se le aplica lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa el costo de cada activo en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comparar el hueco potencial de deterioro en el valor de los activos.

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

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

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

3.2. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria ante la alguna incertidumbre sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de

interpretación con la administración la forma que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

8.3. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezado por el Jefe Financiero de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valoración apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que este disponible, y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con las partes externas debidamente utilizadas para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo.

4. PLACATIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes 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:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja chica		
Bancos	1,285	565
Inversiones temporales	48,102	28,929
	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>49,387</u>	<u>29,494</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Clientes	661,309	836,188
Empleados	500,719	1,206
Anticipo a proveedores	11,781	7,891
Provisión para cuentas incobrables	<u>6,192</u>	<u>6,195</u>
Total	<u>1,179,901</u>	<u>851,480</u>

Clientes— Al 31 de diciembre de 2015 representan facturas pendientes de cobro por venta de insumos y materiales primas, los mismos que no generan intereses.

interpretación con la Administración tributaria que pudieran afectar los cargos impositivos en el futuro.

3.3. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezado por el Jefe Financiero de la Compañía, y ha documentado las técnicas y los datos de valoración apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que este es disponible, y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para dejar a cargo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para considerar los términos de valoración adecuados y variables del mercado y el modelo.

4. ACTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El Activo y sus equivalentes como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser reconocido con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,785	565
Bancos	48,102	25,523
Inversiones temporales	—	140,000
Total	49,887	166,088

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar, comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Clientes	661,308	8,46,053
Empleados	100,719	1,206
Anticipo a proveedores	11,741	7,891
Provisión para cuentas incobrables	6,455	6,355
Total	780,223	8,51,405

Clientes: Al 31 de diciembre de 2015 representaban facturas pendientes de cobro por venta de transmisores y materiales primos, los mismos que no generan intereses.

Explotación: Al 31 de diciembre de 2014 corresponden principalmente a valores otorgados por consumo de producción y que no generan intereses.

Anticipos a proveedores: Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, corresponden principalmente a pagos a proveedores para la ejecución de trabajos de mantenimiento eléctricos, acabados, pintura, mantenimiento y adecuaciones de locales.

La Compañía no considera necesaria la constitución de una provisión para cuentas incobrables, debido a que realiza una gestión eficiente de cobro.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013, representan principalmente insumos como arena, arena para pulido, aceites, productos químicos, colorantes, resinas, barnices, pinturas, estabilizantes, entre otros que son susceptibles para la venta.

7. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Un resumen de Mobiliario y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo	186,634	186,830
Depreciación acumulada	(94,376)	(76,512)
Total	<u>92,258</u>	<u>110,318</u>

	Diciembre 31,	
	2013	2014
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	45,433	33,681
Equipos de trabajo	12,275	11,335
Móviles y equipos de oficina	13,752	17,457
Instalaciones y adecuaciones	346	297
Equipos de computación	510	2,099
Total	<u>92,316</u>	<u>114,869</u>

Los movimientos de mobiliario y equipos fueron como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Cuentas subordina</u>						
Saldo al 1 de enero de 2014	48,340	22,800	1,172	1,172	1,172	1,172
Adquisiciones	34,345	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2014	82,685	22,800	1,172	1,172	1,172	1,172
Adquisiciones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2015	82,685	22,800	1,172	1,172	1,172	1,172
<u>Deudas</u>						
Saldo al 1 de enero de 2014	116,700	(8,235)	116,700	116,700	116,700	116,700
Depreciación	(8,700)	(2,235)	(8,700)	(8,700)	(8,700)	(8,700)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	108,000	(10,470)	108,000	108,000	108,000	108,000
Depreciación	(10,000)	(2,500)	(10,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	98,000	(12,970)	98,000	98,000	98,000	98,000

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015, representan valores pagados por anticipado por prima de seguros contra todo riesgo por 62,712 y depósitos entregados en garantía por arrendamientos por 62,564.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	800,094	1,007,768
Otras	13,512	13,768
Total	913,607	1,021,537

Proveedores. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden principalmente a facturas pendientes de pago por compra de materias primas, ejecución de trabajos de instalaciones eléctricas, acabados, pintura, mantenimiento y alteraciones de locales.

Otras. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden principalmente a liquidaciones de haberes pendientes de pago.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Beneficios sociales por pagar. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Aporte patronal, fondo de reserva, prestaciones quinquenales e hipotecarios de los empleados, y participación de trabajadores de las utilidades de la compañía.

11. PREVISIONES

Reserva para vacaciones por pagar. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Provisiones por ausentes, décimoquinto sueldo y vacaciones.

12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 representa préstamos con matutaciones fraccionadas a una tasa fija promedio de interés del 11,22%; hasta 5 años plazo y pagaderos al vencimiento.

13. IMPUESTOS

13.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2013 2014 (en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de dividendos	140,410	76,843
Retenciones de impuesto a la renta	66,990	75,165
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>1,732</u>	<u>6,334</u>
Total	209,132	158,342
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	0	19,219
Retenciones en la fuente	486	19,151
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>2,742</u>	<u>7,503</u>
Total	3,228	45,873

13.2 *Anticipo de impuesto a la renta corriente.*

A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual consiste de la suma aritmética del 0.1% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.25 de costos y gastos deducibles. Diferencias entre dicho monto y el impuesto a la renta se pagan o se acreditan en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos en materia de dividendos por las autoridades tributadas y son susceptibles de revisar las declaraciones de los años 2014 al 2015.

13.1 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 20 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 35 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así como el 22% a partir del año 2015.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 50 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Dividendos - ISD se incrementa del 2% al 5%. Por promulgación se consideró hecha garantía de este impuesto el uso de dividendos al exterior y se establece como evento de este incremento el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en parafiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establece el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13.4. *Conciliación tributaria.* Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(26,387)	72,700
Gastos no deducibles	<u>44,055</u>	<u>19,660</u>
Utilidad (Pérdida) Gravable	<u>(17,488)</u>	<u>92,360</u>
Impuesto a la renta causado	<u>—</u>	<u>19,219</u>
Anticipo calculado	<u>19,566</u>	<u>19,566</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Así de diciembre del 2014 y 2014, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias es de US\$

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

14. PRECIS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	9,238	19,529
Desahucio	<u>2,540</u>	<u>8,640</u>
Total	<u>11,768</u>	<u>27,969</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Costarricense de Seguridad Social.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2015 y 2014, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada a por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos se atribuyen al periodo 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 para calcular el valor presente de dichos beneficios. Las hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o aborran a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados cuando existieren, con base en el enfoque de la banca de fluctuación.

Beneficios por despido. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por despido solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía otorgará al 25% de su última remuneración, incrementa por cada año de la edad de servicio.

16. PATRIMONIO

16.1. **Capital Social.** Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$176,756, dividido en 176,756 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	2015		2014	
	Nº Acciones	Participación	Nº Acciones	Participación
Héctorino Amado Andrés Nicolás	88,378	50,00%	88,378	50,00%
Isabelle Amado Nicolás Margoth	88,378	50,00%	88,378	50,00%
Total	176,756	100,00%	176,756	100,00%

16.2. **Resultados Acumulados.** Al 31 de diciembre de 2015, los resultados acumulados están conformados por los utilidades y pérdidas de ejercicios anteriores y la pérdida del año corriente.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	1,565,199	2,126,654
Gastos de administración y ventas	426,006	502,273
Gastos financieros	39,219	31,952
Total	2,030,424	2,660,889

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como, de otros gastos generales relacionados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

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

	Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)	
Consumo de materias primas	1,505,198	2,126,854
Sueldos y beneficios a trabajadores	210,754	229,309
Mantenimientos y reparaciones	43,576	85,242
Intereses y comisiones bancarias	39,511	24,517
Impuestos, tasas y contribuciones	36,563	36,517
Alimentación y transporte de personal	20,268	30,094
Depreciaciones	13,138	18,083
Servicios básicos	13,167	10,341
Arriendo de oficina	11,530	13,230
Fletes en ventas	10,770	6,606
Honorarios profesionales	7,104	18,362
Alquiler de bodega	6,600	36,000
Seguros	4,677	6,436
Suabstratos de oficina	3,498	4,302
Gastos de viaje	2,711	8,962
Otros	3,908	15,424
Total	2,030,521	2,630,859

Durante el año 2015:

- Consumos de materias primas, representan principalmente consumos de insumos como aceites esenciales, lubricantes, pegamento químico, colorantes, resinas, compuestos PVC, polímeros, estabilizantes entre otros que son expandidos para la venta.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 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 el 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 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

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

18.1.2. 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuenten con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no realiza ventas a crédito por lo que no posee una cartera comercial, sus ventas son realizadas al contado.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

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

18.1.3. 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 costos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

18.1.4. Riesgo de Liquidez

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

18.2. Técnicas de valoración y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

18.2.1. Mercado activos pasivos cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Se las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

18.2.2. Mercado no activo: técnicas de valoración - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo con precios o tasas de mercado).

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de abril de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de noviembre de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por Junta de Accionistas sin modificaciones.