

ESSAM CIA.LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,		2014	2015
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes en Efectivo	(NOTA 1)	46,66	22.660,25
Cuentas por Cobrar	(NOTA 2)	13.824,88	13.154,23
Impuestos Anticipados		14712,78	19.671,70
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		28.584,32	55.486,18
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria, Equipos, Muebles y Enseres	(NOTA 3)	537,33	5.884,19
Activos Intangibles			
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		537,33	5884,19
TOTAL ACTIVOS		29.121,65	61.370,37
PASIVO			
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
	(NOTA 4)		
Cuentas por Pagar Relacionados		18.336,66	
Cuentas por Pagar No Relacionados		300,00	6.915,54
Obligaciones Laborales			279,57
15% Participación Trabajadores 2014		261,39	6.292,07
Impuesto a la Renta por Pagar		352,07	8.952,14
Obligaciones con el IESS		2.530,08	795,77
Obligaciones con la Administración Tributaria		5.101,14	9.668,75
Cuentas por Pagar Proveedores			
Anticipo Clientes			
Provisión por Proyectos en Proceso por Liquidar			
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		26.881,34	32.903,84
TOTAL PASIVOS		26.881,34	32.903,84
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	(NOTA 6)	1.000,00	1.000,00
Reserva Legal		111,15	2.944,04
Utilidades Retenidas			
Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores			(456,14)
Utilidad del Ejercicio	(NOTA 5)	1.129,16	24.978,63
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.240,31	28.466,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		29.121,65	61.370,37

Ing. Gabriel Noboa García
Representante Legal


Lcda. CPA Anabela Castro
Contador General
REG. CCPP.28358
Ver notas a los Estados Financieros

ESSAM CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2014	2015
(NOTA 7)	169.881,38	294.881,48
VENTAS		
Costo de Ventas		
Importación de Bienes no Producidos		20554,75
Gastos de Personal	25.869,46	26173,67
Honorarios Comisiones y Dietas	73.889,73	116308,60
Suministros y Materiales	5.359,88	17062,25
Transporte	22.161,96	12877,98
Gastos de Viaje	7.842,10	10775,54
Otros	23.425,06	
TOTAL COSTO DE VENTAS	157.928,19	203.762,79
Utilidad Bruta en Ventas	11.953,19	91.098,69
Gastos de Administración y Ventas		
Gastos de Personal		
Honorarios		
Comisiones		
Servicios Técnicos		
Mantenimientos Varios		553,85
Seguros y Reaseguros		2.711,45
Arrendamientos	6.374,41	651,27
Combustibles y Lubricantes	488,10	884,91
Promoción y Publicidad	623,16	
Gastos de Gestión	1.533,89	
Iva que se carga al gasto	10,25	
Provisión Ctas Incobrables		124,79
Depreciación de PPE	635,42	578,00
Deterioro PPE		631,68
Otros Servicios	545,53	43.014,81
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y (NOTA 8)	10.210,56	49.151,56
Utilidad/Pérdida Bruta en Operación	1.742,63	41.947,13
Reserva legal	111,16	
15% Participación Trabajadores	261,39	6.292,07
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
(NOTA 9)	1.370,09	35.655,06
Impuesto a la renta por Pagar	352,07	8.952,14
UTILIDAD NETA	1.018,02	26.702,92

Ing. Gabriel Noboa García
Representante Legal


Leda C. A. Amador Castro
Contador General
REG. CCPP.28358
Ver notas a los Estados Financieros



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS

FORMA IMPRESA

ESAM CALITRA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

PERIODO:

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	AUTORIZACION CONTABLES										TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA COMPAÑIA
	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	ACTIVO NETO	
EN DOLARES CORRIENTES											
SALDO AL FINAL DEL PERIODO											99
SALDO REINTEGRADO DEL PERIODO ANTERIOR	170										9901
SALDO DEL PERIODO INICIO	1,900.00										990101
CAMBIO EN POLITICAS CONTABLES:											
CORRECCION DE ERROR:											990102
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:											990103
Aumento (disminución) de capital social											9902
Aplicación para la revalorización de activos											990201
Prima por emisión premium de acciones											990202
Dividendos											990203
Transferencia de Resultados e otros cuentas patrimoniales											990204
Valoración de activos financieros											990205
Revalorización de propiedades, planta y equipo											990206
Revalorización de la Reserva por Valoración de Activos Intangibles											990207
Otros cambios (ganar)											990208
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del periodo)											990210

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS
LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: ING. GABRIEL NOROIA GARCIA
CI / RUC: 1716031488

CERTADOR
NOMBRE: CPA. AMABELA CASTRO
CI / RUC: 17160318061

ESTUDIOS Y SERVICIOS AMBIENTALES ESSAM CIA. LTDA
 Av. 6 de Diciembre N39-66 Y Hugo Moncayo
 No. Expediente: 144799

P
N
D

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO

		SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		95	
DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		22.613,59	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		9501	29.623,83
Clases de cobros por actividades de operación	950101	296.197,34	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	296.197,34	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades	95010102	0,00	P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o	95010103	0,00	P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de p	95010104	0,00	P
Otros cobros por actividades de operación	95010105	0,00	P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(265.221,44)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(265.960,05)	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	0,00	N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	(261,39)	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las	95010204	0,00	N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	0,00	N
Dividendos pagados	950103	0,00	N
Dividendos recibidos	950104	0,00	P
Intereses pagados	950105	0,00	N
Intereses recibidos	950106	0,00	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	(352,07)	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		9502	(8.011,38)
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	0,00	P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el co	950202	0,00	N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	0,00	N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	0,00	P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	(8.011,38)	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	0,00	P
Compras de activos intangibles	950211	0,00	N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	0,00	P
Compras de otros activos a largo plazo	950213	0,00	N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	0,00	P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	0,00	N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	0,00	P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	0,00	N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financ	950218	0,00	P
Dividendos recibidos	950219	0,00	P
Intereses recibidos	950220	0,00	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	0,00	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		9503	1.001,14
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	0,00	P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	0,00	P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	0,00	N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	0,00	P
Pagos de préstamos	950305	0,00	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	0,00	N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	0,00	P
Dividendos pagados	950308	0,00	P
Intereses recibidos	950309	0,00	P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	1.001,14	D

EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES /	9504	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	0,00 D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	22.613,59
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	22.660,25 P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	45.273,84

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	26.702,92
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	16.579,68
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	1.210,68 D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los re:	9702	0,00 D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	0,00 D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	0,00 N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	124,79 D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	0,00 D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	0,00 D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	0,00 D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	8.952,14 D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	6.292,07 D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	0,00 D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	(13.658,77)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	1.345,86 D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	0,00 D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	(5.787,92) D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	0,00 D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	0,00 D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	6.615,54 D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	(15.273,79) D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	(261,36) D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	0,00 D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	(352,07) D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	29.623,83

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

REPRESENTANTE LEGAL

ING. GABRIEL FERNANDO NOBOA GARCIA

CI / RUC: 1712531498001

CONTADOR

LIC. CPA. ANABELA G. CASTRO RIVERA

CI / RUC: 1710001882001

REG. CCPP 28358

ESSAM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

ESTUDIOS Y SERVICIOS AMBIENTALES ESSAM CIA LTDA.: (En adelante "ESAAM") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 04 de Febrero del 2009, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría vigésimo quinta del cantón Quito con fecha 28 de Enero del 2009, con expediente No. 144799 en la Superintendencia de Compañías.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedicará a Estudios y Servicios Ambientales.

PLAZO DE DURACION: 40 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 04 de Febrero del 2009.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Av. 6 de Diciembre N39-66 y Hugo Moncayo, Edificio Unicornio, Piso 7 Oficina 701-B, Quito - Ecuador

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito con RUC: 1792362113001.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General
- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES", las NIC, y los PCGA.

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las "Normas Internacionales de Información Financiera NIIF" adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No.

566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones
- b. Ventas brutas de hasta 5 millones
- c. Tengan menos de 200 trabajadores

Sección 35 “Adopción por primera vez de las NIIF”: los primeros estados financieros que la empresa presente conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la empresa en el momento de su aplicación inicial.

La empresa adoptó las Normas NIIF para PYMES, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y
- Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.

2.3. Moneda

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

2.5. Información referida al ejercicio 2014-2015

Conforme a lo exigido por la Sección 35, la información contenida en el ejercicio 2014 y 2015 se presentan, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2015.

2.6. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2015.

3. CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF; y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NIIF's.

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición (2011).

3.1. Conciliación del Patrimonio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	PARTICIPACION CONTROLADORA					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA
EN CIFRAS COMPLETAS US\$		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
	301	30401	30601	30602	30701	30
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1.000,00	2.944,03	-	(456,14)	24.978,63	28.466,52
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1000	111,15	0	-228,07	0	883,08
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1.000,00	111,15		-228,07		883,08
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:						0
CORRECCIÓN DE ERRORES:						0
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0	2832,88	0	-228,07	24978,63	27.583,44
Aumento (disminución) de capital social	-					-
Aportes para futuras capitalizaciones						-
Prima por emisión primaria de acciones						-
Dividendos				-228,07		(228,07)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		2.832,88				2.832,88
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta			P			-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo			P			-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles			P			-
Otros cambios (detallar)		D	D	D	D	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					24.978,63	24.978,63

Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de la NIIF son:

1. Propiedad, Planta y Equipo (Sección 2) - Medición de activos, dos bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable. Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2011, resuelve normar en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. La empresa ha adoptado el criterio del costo. Sin embargo la Norma permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la adopción por primera vez. (NOTA 3)
2. Deterioro del valor de los Instrumentos Financieros medidos al costo. (Sección 11 p.21), cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de estas cuentas se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los Estados Financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de la cuenta por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. Ajuste realizado en el periodo de transición, con efecto retrospectivo en el Patrimonio, por cuanto la Gerencia considera que fue un error de los años anteriores al no provisionarse la cartera vencida irrecuperable de los años 2009, 2010, 2011, 2012, 2013. En periodos posteriores el ajuste por deterioro se registrará en resultados.

4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

- Al valor neto de realización.
- Estimaciones Contables.

4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo. (NOTA 1)

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen Bancos en el año 2015 de \$22.660.25.

4.2. Activos Financieros

4.2.1. Clasificación

a) Documentos y cuentas por cobrar de clientes no relacionados, a) Otras cuentas por cobrar no relacionadas, b) Otras cuentas por cobrar.

b) Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes. (NOTA 2)

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

4.3. Propiedad Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

Concepto	Vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Equipo de Computación/ Software	3 años 5 años

Las partidas de propiedad y equipo son valorizadas al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de muebles y enseres y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

- **Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial la propiedad y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento diario de propiedad y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

- **Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2015 son:

Equipos de Computación	\$3.312.50
Depreciación Acumulada	(\$1.854.17)
Deterioro Equipo de Computación	(\$13.62)

Equipo de Oficina	\$5.193.75
Depreciación Acumulada	(\$136.25)
Deterioro Equipo de Oficina	(\$618.02)

4.4. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado. (NOTA 6)

4.5. Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas

el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el ejercicio 2014 la empresa registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el año 2014 por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva. En la nota 40 se detallan las diferencias temporales.

4.6. Beneficios a los empleados

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

La gerencia aún no considera la provisión en el pasivo reconocido en el balance como (Reserva Jubilación Patronal), puesto que no tiene personal permanente afiliado a la compañía.

4.7. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

4.8. Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

4.9. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (*netos de cualquier incentivo recibido del arrendador*) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva, la empresa *no registra arrendamientos financieros*.

4.10. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de *participación de los trabajadores en las utilidades* de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4.11. Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

4.12. Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** *actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.*
- **Actividades de inversión:** *las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.*

- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

4.13. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

5. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio de Relaciones Laborales y Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos.

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

- Se realizará y registrará la cesión de participaciones de Sebastián Valdivieso en el año 2016, cambiando de esta manera los porcentajes de Aportaciones de los socios; efectuando a la vez el incremento de capital que se encontraba suscrito y no pagado.

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios, incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

ESSAM CIA.LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2014	2015
Efectivo Caja y Bancos		
Banco del Pichincha	46.66	22.660.25
	46.66	22.660.25

Al 31 de Diciembre del 2015 corresponde al efectivo que se encuentra en la cuenta Banco del Pichincha producto de las operaciones de la ESSAM.

NOTA 2.

Activos Financieros

	2014	2015
a) Documentos y cuentas por cobrar de clientes no relacionados		
Cuentas por Cobrar:		
Exploraciones Novoming S.A	12.954.48	
Garantía de Arriendo	800.00	800.00
Gabriel Noboa	70.40	
Impuestos Anticipados	14.712.78	19.671.70
Unacem Ecuador		4.267.20
Refinería del pacifico Eloy Alfaro RDP Compañía		6.604.00
Canteras y Voladuras SA Cantyvol		1.607.82
(-)Prov. Ctas Incobrables		(124.79)
TOTAL	28.537.66	32.825.93

En el año 2015 incrementan notablemente las Ventas por concepto de Servicios y Ambientales , por lo cual existe una variación considerable en cuanto a Cuentas por Cobrar, por lo cual se aplicó la norma NIF, para poder provisionar las cuentas incobrables al cierre del 2015.

Las cuentas a Liquidar son fondos a liquidar entregados a los empleados en relación de dependencia para cubrir Gastos de Movilización, Transporte y Hospedaje según liquidación de Viaje para realizar trabajos de campo y otros, para realizar trámites varios en el campo, para ejecutar proyectos de Auditoría Ambiental.

NOTA 3.

Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de Diciembre del 2015

	2014	2015
<i>Máquinas y Equipos</i>	93.75	5.193.75
<i>Equipo de Computación/ Software</i>	1.812.50	3.312.50
<i>(-) Depreciación Acumulada PPE</i>	(1.368.92)	(1990.42)
<i>(-) Deterioro Acumulada PPE</i>		(631.64)
TOTAL	537.33	5.844.19

NOTA 4.

Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2015

	2014	2015
Obligaciones con instituciones financieras		
Partes Relacionadas	18.336.66	
Gabriel Noboa	18.336.66	
Partes no Relacionadas	300.00	6915.54
Anabela Castro	300.00	
Obligaciones Laborales	261.39	
Beneficios Sociales		279.57
15% Participación trabajadores 2015	261.39	6292.07
Obligaciones con el IESS	2.530.08	
Aportes Patronales y Personales	2.242.08	348.65
Préstamos Hipotecarios y Quirografarios	288.00	447.13
Obligaciones con la Administración Tributaria	5.453.21	
R.F. por Impuesto a la Renta	2.233.47	44.442.08

R.F. por IVA 12%	2.867.67	5.226.67
Impuesto a la Renta	352.07	8952.14

TOTAL	26.881.34	72.903.85
--------------	------------------	------------------

Al 31 de Diciembre del 2014, tenemos una variación significativa en cuanto a las Cuentas por Pagar de Relacionados, es decir es una Cuenta por Pagar al Ing. Gabriel Noboa por concepto de Sueldos y Salarios del año en curso, que por decisión de Gerencia, no se han cancelado hasta la fecha.

NOTA 5.

Conciliación Tributaria

2015

Diciembre, 31

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	41.947.13
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>6.292.07</u>
GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>153.51</u>
UTILIDAD GRAVABLE	35.808.57
Impuesto a la Renta x Pagar	<u>8.952.14</u>
UTILIDAD CONTABLE AL 31-12-2015	26.856.43

LIQUIDACION IMPUESTO A LA RENTA	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	8.952.14
IMPUESTO A LA RENTA RTENIDO	<u>(5.577.03)</u>
(-) CREDITO TRIBUTARIO IMPTO A LA RENTA	<u>(3.125.27)</u>
SALDO A PAGAR	(249.84)

Al 31 de Diciembre, se determina la Utilidad Contable de \$26.856.43, se refleja de ésta manera, la misma que se contabilizaron como Utilidades Retenidas, y no serán distribuidas hasta asumir la pérdida del ejercicio económico correspondiente al años anteriores, y cuando los socios decidan realizar su distribución.

El Anticipo Impuesto a la Renta del año 2015 es de \$1.921.72 a liquidarse en Abril del año 2016.

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Lo acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

NOTA 6.

Capital Social

	2014	%	2015	%
Gabriel Noboa	500.00	50%	500.00	50%
Sebastián Valdivieso	500.00	50%	500.00	50%
	1.000.00		1.000.00	1

Al 31 de Diciembre del 2015; está constituido por \$1.000, como *Capital Suscrito y Pagado*, por acciones comunes, autorizadas, suscritos, y en circulación a valor nominal de \$ dólar cada una. Comprometiéndose a incrementar el mismo en \$1.000 más para el año 2016.

NOTA 7.

Ventas de Servicios

Resumen de esta cuenta:

Años al 31 de Diciembre	2014	2015
Servicios Iva 0%		
Servicios Iva 12%	169.881.38	294.851.48
Ingresos Varios		
TOTAL	169.881.38	294.851.48

• Ingresos por prestación de servicios

Debido a la naturaleza del negocio de prestación de servicios y estudios ambientales, ESSAM CIA.LTDA, reconoce los ingresos en el período contable en el que se presta el servicio con referencia en el grado de realización y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar en función del presupuesto de ingresos para las actividades de estudios ambientales, servicios complementarios.

En vista que la aprobación para los servicios prestados por parte de clientes (condición sine qua non para facturar y recibir la contraprestación económica vinculante) ocurre con posterioridad a la prestación efectiva de los servicios, la Compañía reconoce una provisión de los ingresos sólo cuando estos pueden ser estimados de forma confiable y siempre que exista una certeza razonable de que los servicios prestados serán aprobados por parte de sus clientes.

NOTA 8.

Costos y Gastos

Años al 31 de Diciembre del 2015

	2014	2015
Costos		
Importación de Bienes no Producidos		20554.75
Gastos de Personal	25.669.46	26.173.67
Honorarios Comisiones y Dietas	73.669.73	116.308.60
Suministros y Materiales	5.359.55	17.062.25
Combustibles y Lubricantes		
Transporte	22.161.96	12877.98
Gastos de Viaje	7.642.10	10.775.54
Otros	23.425.06	
Gastos		
Seguros y Reaseguros		553.65
Mantenimiento Varios		2.711.45
Arrendamientos	6.374.41	651.27
Promoción y Publicidad	623.16	
Combustibles y Lubricantes	488.10	884.91
Gastos de Gestión	1.533.69	
IVA que se carga al gasto	10.25	
Depreciación de Activos Fijos	635.42	579.00
Otros Servicios	545.53	43.014.81
Provisión cuentas Incobrables		124.79
Deterioro PPE		631.68
15% Participación Bruta de operación		6.292.07
Gastos no Deducibles		153.51
TOTAL	10.210.56	258.5256.93

Utilidad Neta antes de Impuesto a la Renta

Impuesto a la renta a pagar	8.952.14
TOTAL	8.952.14

▪ **Gastos**

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los costos vinculantes a la prestación de servicios se registran en correlación con el devengamiento de los ingresos.

▪ **Compensación de gastos en transacciones**

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

Sanciones

1. De la Superintendencia de Compañías.- No se han aplicado sanciones a ESSAM CIA.LTDA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015.
2. De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones a ESSAM CIA.LTDA, a sus Directores o Administradores emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de Diciembre del 2015.

Juicios y Litigios

1. Al 31 de Diciembre del 2015 no se han aplicado juicios y litigios a ESSAM CIA.LTDA, a sus Directores o Administradores.

- **Administración de los riesgos financieros**

ESSAM CIA.LTDA, cuya principal actividad es ESTUDIOS Y SERVICIOS AMBIENTALES.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La Gerencia, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación.

- **Competencia**

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus servicios.

- **Riesgo de liquidez**

El principal riesgo financiero es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la solicitud de flujos de efectivo a sus afiliadas, para hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de operación y asistencia se conducen íntegramente en Ecuador y por lo tanto la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con el respaldo de recursos para sus operaciones por parte de entidades afiliadas del exterior.

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas
- Reducido número de clientes potenciales

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los servicios que oferta en el mercado podrían estar sujetos a variaciones desfavorables producto de los riesgos antes descritos que podrían afectar sus ventas. Adicionalmente los costos de los servicios de sus proveedores, para la prestación de servicios a sus clientes puede sufrir variaciones adversas en sus precios, por condiciones propias o del mercado; lo que afectaría en la rentabilidad de la Compañía.

- **Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial estable, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

- **Valor razonable**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo en caja y bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros
- No existen deudores comerciales, por lo cual no se realiza provisión para cuentas incobrables.

- En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

- **Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



CONTADOR

ANABELA CASTRO

CC.PP. REG.28358