

**SERVICIOS INTEGRADOS PETROLEROS SINPET S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**

**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Nota 1.- Actividad**

La principal actividad de la Compañía está enfocada a la importación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y menor, de toda clase de equipo y suministros relacionados con el manejo de hidrocarburos y sus líneas complementarias.

**Nota 2.- Resumen de Políticas Contables**

**1 a) Bases de presentación y revelación**

Los Estados Financieros adjuntos de SERVICIOS INTEGRADOS PETROLEROS SINPET S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre de 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

**b) Moneda Funcional y Presentación**

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

**c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos; como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corrientes los mayores a ese período.

**d) Estimaciones y Supuestos Significativos**

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación:

**Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.-** La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

**Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.-** La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La Compañía ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., contratada por la Compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

**f) Inventarios**

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El Valor Neto realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo. Las existencias son valuadas al costo promedio ponderado.

### g) Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados al costo de adquisición, el valor de los activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedad, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vida Útil
Bodegas	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	10 años
Maquinaria y Equipo de Oficina	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de Cómputo	3 años

**Baja de Propiedad, Planta y Equipo.**- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.**- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

#### **h) Reconocimiento de Ingresos**

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

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

#### **i) Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico, el Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

#### **j) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior**

##### **Activos Financieros**

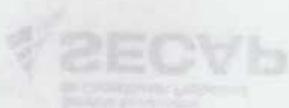
La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

**Cuentas por Cobrar.-** Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

EL SERVICIO ECUATORIANO DE CALIFICACIÓN PROFESIONAL

REGISTRADO DEL ECUADOR



**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye.

- Dificultad financiera significativa del emisor obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### **Pasivos Financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

EL SERVICIO ECONOMICO DE CALIFICACION PROFESIONAL

REPUBLICA DEL ECUADOR

SECAP



### m) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

#### Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

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

#### Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

**Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Cajas Chicas	-	380,00
Banco del Pichincha	-	13.156,98
Banco Internacional	-	13.917,73
Produbanco	4.260,61	3.492,19
Banco de Guayaquil	1.527,49	326,91
Banco Internacional Cta. Ahorros		34.551,80
	<b>5.788,10</b>	<b>65.825,61</b>

**Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Se conforma de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar Comerciales	US\$	
	2015	2014
Clientes Nacionales	290.171,87	460.534,99
Clientes del Exterior	4.950,00	-
Comercializadoras	6.900,00	-
Varios	3.101,26	
Provisión para Cuentas Incobrables (I)	(26.275,33)	(26.544,86)
	<b>278.847,80</b>	<b>433.990,13</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		
Servicios y Otros Pagos Anticipados	66.884,71	-
Otros Deudores	14.721,78	-
Préstamos Empleados	43,17	1.784,20
Anticipos Fondos de Viáticos	23,32	23,32
	<b>360.520,78</b>	<b>435.797,65</b>

- (I) Para el año 2015 la compañía actualizó la provisión para incobrables en base a lo determinado en sus políticas contables.

#### Nota 5.- Inventarios

Se refiere a las mercaderías que comercializa la Compañía tales como: dispensadores, repuestos y accesorios, en las marcas destacadas Gilbarco, Opw, Zeppini entre otras. El saldo al cierre del ejercicio se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de mercaderías	559.215,17	718.312,30
Mercaderías en Tránsito	27.012,63	30.351,53
(-) Provisión de Inventarios por Deterioro	(3.897,94)	-
	<u>582.329,86</u>	<u>748.663,83</u>

#### Nota 6.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al Costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre de 2014.

El detalle resumido se presenta a continuación:

SERVICIOS INTEGRADOS PETROLEROS SINPET S.A.

COSTO	Bodega Local Comercial	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipos de Computación	Sistema Informático	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo al 01-01-14	224.518,83	52.640,98	28.229,11	17.255,46	38.936,08	-	176.058,32	7.845,14	545.483,92
Adiciones 2014	-	-	772,40	-	4.249,56	-	40.142,85	5.940,33	51.105,14
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	(2.611,36)	-	(60.642,95)	-	(63.254,31)
Saldo al 31-12-14	224.518,83	52.640,98	29.001,51	17.255,46	40.574,28	-	155.558,22	13.785,47	533.334,75
Adiciones 2015	-	747,90	-	142,86	-	-	26.330,36	-	27.221,12
Ventas y/o Bajas	(125.000,00)	-	(10.294,67)	-	(1.674,69)	-	(57.513,39)	-	(194.482,75)
Saldo al 31-12-15	99.518,83	53.388,88	18.706,84	17.398,32	38.899,59	-	124.375,19	13.785,47	366.073,12

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	Bodega Local Comercial	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipos de Computación	Sistema Informático	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo al 01-01-14	28.442,92	28.185,83	11.125,58	-	20.880,79	-	34.483,19	1.320,79	124.439,10
Depreciación del periodo 2014	11.225,93	9.312,14	3.391,98	-	10.315,97	-	17.026,18	956,06	52.228,26
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	(1.252,55)	-	(16.519,54)	-	(17.772,09)
Saldo al 31-12-14	39.668,85	37.497,97	14.517,56	-	29.944,21	-	34.989,83	2.276,85	158.895,27
Depreciación del periodo 2015	9.071,82	7.671,33	1.907,02	-	7.001,72	-	12.390,47	1.428,31	39.471,67
Ventas y/o Bajas	(30.983,15)	-	(3.421,74)	-	(1.650,54)	-	(14.845,43)	-	(50.910,86)
Saldo al 31-12-15	17.747,52	45.169,30	13.002,84	-	35.295,39	-	32.534,87	3.705,16	147.456,08

Valor Neto al 31-12-14

374.439,48

Valor Neto al 31-12-15

218.617,04

Los movimientos más importantes del periodo corresponden a la compra de un vehículo de un suzuki grand vitara y a la venta de la bodega No. 37, 4 vehículos y una moto suzuki.

**Nota 7.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Proveedores Nacionales	33.710,45	26.678,90
Proveedores del Exterior	10.290,62	24.691,73
Tarjetas de Crédito	21.266,05	14.249,50
Anticipos de Clientes	2.325,39	-
Otras Cuentas por Pagar	-	192.483,20
	<u>67.592,51</u>	<u>258.103,33</u>

**Nota 8.- Pasivos por Impuestos Corrientes**

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
1% Transferencia de Bienes	39,04	9,07
1% Transporte Privado o Público	1,86	2,76
8% Servicios Predomina el Intelecto	220,75	-
8% Arriendo Inmuebles	48,00	80,00
10% Honorarios Profesionales	-	2,00
8% Servicios	-	1.134,08
2% Servicios Predomina Mano de Obra	5,71	-
1% Servicios Publicidad y Propaganda	1,87	-
1% Otras Retenciones Aplicables	-	0,18
2% Otras Retenciones Aplicables	182,81	944,45
22% Pagos al Exterior Servicios	173,93	-
30% Retención IVA Compras	29,44	11,54
70% Retención IVA Servicios	-	24,74
100% Retención IVA Personas	536,37	1.793,53
IVA en Ventas	66.892,58	84.284,08
Retención por Relación de Dependencia	1.970,99	4.005,64
Impuesto a la Renta	14.065,84	21.645,26
	<u>84.169,19</u>	<u>113.937,33</u>

#### Nota 9.- Cuentas por Pagar Entidades Financieras

Se conforma de la siguiente manera:

	Fecha		Tasa de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo
	Concesión	Vencimiento			
Amerafin	22/09/2014	30/12/2016		3.389,87	3.983,75
Produbanco	08/05/2013	08/01/2017	11,23%	17.800,03	29.363,95
Banco de Guayaquil	25/08/2014	25/07/2019	11,23%	4.601,04	8.636,42
Banco de Guayaquil	25/08/2014	25/07/2019	11,23%	4.601,04	8.636,42
Banco de Guayaquil	25/08/2014	25/07/2019	11,23%	1.233,99	7.623,84
Banco de Guayaquil	25/09/2014	25/08/2016	11,23%	4.939,13	-
				<b>36.565,10</b>	<b>58.244,38</b>

#### Nota 10.- Capital Social

SERVICIOS INTEGRADOS PETROLEROS SINPET S.A. se constituyó con un capital de USD 2.000.- mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Dr. José Emilio Velasco Zapata, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 25 de julio del 2005.

El aumento de capital para llegar al actual de US\$ 737.127.- se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito, Dra. Flor María Rivadengira Jácome, el 15 de Mayo del 2015 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2846, el 3 de Junio del 2015.

El cuadro de integración de capital se conforma de la siguiente manera:

Accionistas	% de Participación	Número de Acciones	Valor por Acción	Capital Social
John Suárez	48%	353.821	1	353.821,00
Insepel Ltda.	26%	191.653	1	191.653,00
Sistemas Insepel	26%	191.653	1	191.653,00
Total	100%	737.127		737.127,00

#### Nota 11.- Reserva Legal

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

**Nota 12.- Ingresos de Actividades Ordinarias**

Se conforma de la siguiente manera:

		US\$	
		2015	2014
I	Dispensadores	632.094,98	755.154,44
C	Repuestos y Accesorios	301.153,41	640.540,44
	Servicio Técnico	218.936,03	189.162,84
	Sistemas	36.078,06	95.667,72
C	Anticipos por Contratos	167.017,77	152.271,06
	Venta de Activos Fijos	-	(250,00)
M	Devolución en Ventas	-	-
		<u>1.355.280,25</u>	<u>1.832.546,50</u>

**Nota 13.- Otros Ingresos**

Se conforma de la siguiente manera:

		US\$	
		2015	2014
Y	Diferencias en Cobros y Pagos	16,29	(48,10)
	Utilidad en Venta de Activos Fijos	59.300,80	4.441,00
	Otros Ingresos (i)	92.711,50	124.955,75
	Recuperación de Cartera	-	-
	Garantías	-	700,14
	Intereses	16,29	126,37
Y	Ingresos por Impuestos Diferidos	43.867,47	1.234,13
		<u>195.912,35</u>	<u>131.409,29</u>

- (i) Este valor se genera en su mayor parte por el ingreso de las piezas que se obtienen de los productos que se cambian, también se registra las piezas que se facturan y que no utilizaron en las reparaciones de los dispensadores.

enero 2014 (2)  
 febrero 2014 (3)  
 marzo 2014 (2)  
 abril 2014 (6)  
 mayo 2014 (3)  
 junio 2014 (2)  
 julio 2014 (1)  
 agosto 2014 (2)

**Nota 14.- Impuesto a la Renta**

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2015	2014
Utilidad del Ejercicio	16.570,80	92.138,29
15% Participación Trabajadores	2.485,62	13.824,70
(+) Gastos No Deducibles	49.646,26	19.865,82
<b>Base Imponible</b>	<b>63.731,44</b>	<b>98.179,41</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>14.020,92</b>	<b>21.600,34</b>
<b>Impuesto Mínimo</b>	<b>13.347,89</b>	<b>19.977,89</b>

**Nota 15.- Instrumentos Financieros por Categoría**

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo en Caja y Bancos	5.788,10	65.825,61
Deudores Comerciales, neto	392.145,82	475.585,98
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>397.933,92</b>	<b>541.411,59</b>
<i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i>		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	189.428,72	403.545,10
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>189.428,72</b>	<b>403.545,10</b>

El valor razonable de los Activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos

abuso sexual  
 acoso laboral  
 CBCA  
 du  
 consultor tecnico  
 cámara gesell  
 daño moral  
 daño psiquico  
 delirio  
 emocion violenta  
 enfermedad profesional  
 epilepsia  
 estefania heil  
 estrés agudo  
 estupor  
 falsas denuncias

## Nota 16.- Administración de Riesgos Financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

### b) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no está expuesta a riesgos de tasa de interés.

### c) Riesgo de Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen; salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del capital.

### d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en banca y otros instrumentos financieros.

### e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto a 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 existe.

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

- El efectivo de Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- 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.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

**Nota 17.- Compromisos y Contingencias**

A la fecha del presente informe (23 de Marzo del 2016), no hemos recibido respuesta de los asesores legales de la Compañía para conocer sobre la existencia de algún litigio, reclamo a favor o en contra que se encuentren auspicando y deban ser revelados como parte de las Notas de los Estados Financieros.

**Nota 18.- Hechos Posteriores**

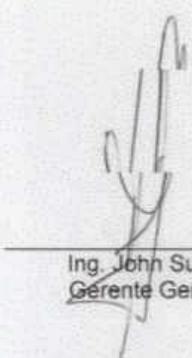
Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

**Nota 19.- Nuevas Disposiciones Transitorias**

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660. La Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC\_DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

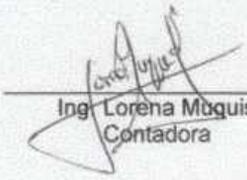
**Nota 20.- Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 16 de Marzo del 2016.



---

Ing. John Suárez  
Gerente General



---

Ing. Lorena Miquis  
Contadora