



FREDY SALAZAR
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS
FREDSACON CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



Índice:

Página

ESTADOS FINANCIEROS:

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	5
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	7
1.1 Nombre de la entidad.	7
1.2 RUC de la entidad.....	7
1.3 Domicilio de la entidad.	7
1.4 Forma legal de la entidad.....	7
1.5 País de incorporación.....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social.	7
1.7 Estructura organizacional y societaria.	8
1.8 Representante Legal.	8
1.9 Composición societaria.	8
1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado.....	9
1.11 Personal clave:	9
1.12 Período contable.....	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1 Bases de presentación.	9
2.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.	10
2.3 Moneda funcional y de presentación.	11
2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	11
2.5 Efectivo y equivalente al efectivo.	11
2.6 Activos financieros.	12
2.7 Inventarios.	13
2.8 Servicios y otros pagos anticipados.	14
2.9 Activos por impuestos corrientes.	14
2.10 Propiedad, planta y equipo.....	15
2.11 Activos intangibles.	18
2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.....	19
2.13 Préstamos y otros pasivos financieros.....	20
2.14 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.15 Beneficios a los empleados.....	21
2.16 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.	22
2.17 Capital social.	22
2.18 Ingresos de actividades ordinarias:.....	22
2.19 Costos de producción y/o venta.	23
2.20 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.	23
2.21 Medio ambiente.....	24
2.22 Estado de Flujo de Efectivo.....	24



2.23 Cambios en políticas y estimaciones contables.....	24
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	25
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	27
4.1 Vida útil y deterioro de activos.	27
4.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.....	27
4.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.	28
4.4 Valor justo de activos y pasivos.	28
4.5 Estimación del valor justo.	29
4.6 Otras Estimaciones.....	30
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	31
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	31
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.	32
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	32
9. INVENTARIOS.....	33
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	33
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	34
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	34
13. ACTIVO INTANGIBLE.	37
14. ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE.	37
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	37
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	38
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	38
18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.....	39
19. OTROS PASIVOS CORRIENTES.....	39
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	39
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	39
22. IMPUESTOS DIFERIDOS.	42
23. CAPITAL.....	42
24. RESERVAS.....	42
25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	43
26. RESULTADOS ACUMULADOS.....	43
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	43
28. COSTO DE VENTAS.....	43
29. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	44
30. GASTOS FINANCIEROS.....	44
31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	45
32. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.....	45
33. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.....	47
34. CONTINGENTES.	47
35. SANCIONES.	47
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	48
37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	48

Abreviaturas:

Índice | Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



- NIIF:** Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC: Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC: Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
INEN: Instituto Ecuatoriano de Normalización.
EEUU: Estados Unidos de América.
IR: Impuesto a la renta.
IVA: Impuesto al valor agregado.



FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2015	2014
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5 6.069,01	430.154,13
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 6 5.096.709,71	1.000.551,11
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 7 982.150,93	948.510,84
Otras cuentas por cobrar	Nota 8 240.287,41	159.570,32
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 6 (23.234,37)	(14.582,27)
Inventarios	Nota 9 16.824,72	11.731,11
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 10 12.455,50	27.559,61
Activos por impuestos corrientes	Nota 11 196.639,87	27.603,01
Total Activo corriente	6.527.902,78	2.591.097,86
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo	Nota 12 665.064,53	574.206,41
Activos intangible	Nota 13 5.490,00	4.840,00
Activo financiero no corriente	Nota 14 3.000,00	-
Total Activo no corriente	673.554,53	579.046,41
TOTAL ACTIVO	7.201.457,31	3.170.144,27
<i>Suman y pasan:</i>	7.201.457,31	3.170.144,27

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2015	2014
<i>Suman y vienen:</i>		7.201.457,31	3.170.144,27
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	2.184.415,87	995.412,30
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	403.095,36	136.301,73
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	2.160.104,26	615.267,78
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 18	45.000,00	-
Otros pasivos corrientes	Nota 19	141,29	141,29
Total Pasivo corriente		4.792.756,78	1.747.123,10
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	-	111.359,08
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 20	151.239,46	157.671,66
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 22	100.767,40	100.767,40
Total Pasivo no corriente		252.006,86	369.798,14
TOTAL PASIVO		5.044.763,64	2.116.921,24
PATRIMONIO			
Capital	Nota 23	83.000,00	400,00
Reservas	Nota 24	-	56.675,72
Otros resultados integrales	Nota 25	234.259,15	125.914,13
Resultados acumulados	Nota 26	1.839.434,52	870.233,18
Total patrimonio		2.156.693,67	1.053.223,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.201.457,31	3.170.144,27


 Fredy Salazar
Gerente General


 Maria Fernanda Vera
Contadora General

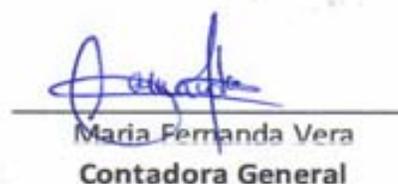
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2015	2014
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 27	8.012.037,92	8.255.066,72
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 28	5.937.802,26	6.280.084,04
Margen bruto		2.074.235,66	1.974.982,68
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 29	437.758,04	774.679,34
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	Nota 17	240.799,96	174.622,91
Utilidad en operaciones		1.395.677,66	1.025.680,43
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 30	31.144,58	36.150,58
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1.364.533,08	989.529,85
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 21	343.662,44	262.637,02
Efecto impuestos diferidos	Nota 22	-	(10.238,28)
		343.662,44	252.398,74
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.020.870,64	737.131,11
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo		272.809,75	-
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(38.550,60)	(33.465,51)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.255.129,79	703.665,60


 Fredy Salazar
Gerente General

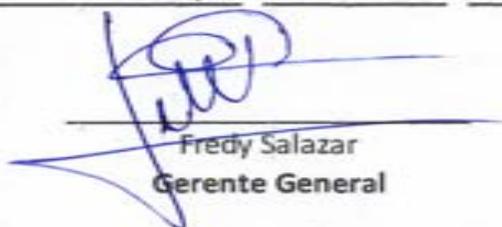

 Maria Fernanda Vera
Contadora General

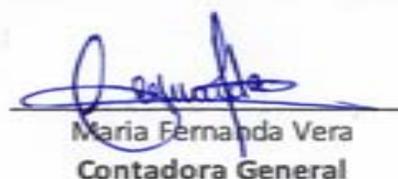
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
				Resultados acumulados	Adopción 1ra vez NIIF		
Saldos a Diciembre 31, de 2013	400,00	56.675,72	159.379,64	99.636,56	-	133.102,07	349.557,43
Resultado integral total del año	-	-	(33.465,51)	737.131,11	33.465,51	737.131,11	703.665,60
Saldos a Diciembre 31, de 2014	400,00	56.675,72	125.914,13	836.767,67	33.465,51	870.233,18	1.053.223,03
Reclasificación de cuentas	-	-	51.669,30	(51.669,30)	-	(51.669,30)	(0,00)
Aportes	82.600,00	-	-	-	-	-	82.600,00
Resultado integral total del año	-	(56.675,72)	56.675,72	1.020.870,64	-	1.020.870,64	1.020.870,64
Saldos a Diciembre 31, de 2015	83.000,00	-	234.259,15	1.805.969,01	33.465,51	1.839.434,52	2.156.693,67


 Fredy Salazar
 Gerente General


 Maria Fernanda Vera
 Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



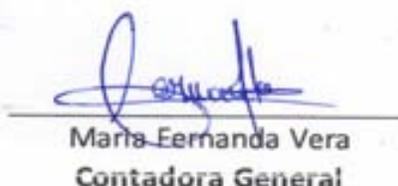
FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	(70.501,06)	7.844.968,20
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.159.593,18)	(6.864.540,66)
Intereses pagados	-	(36.150,58)
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.806.337,45	(299.628,87)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(423.756,79)	644.648,09
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(237.712,88)	(119.853,80)
Adquisiciones de activos intangibles	(650,00)	(4.840,00)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(238.362,88)	(124.693,80)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	66.378,78	(136.295,03)
Recibido (pagos) de préstamos	-	12.943,53
Efectivo recibido por aumento de capital	82.600,00	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	148.978,78	(123.351,50)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(513.140,89)	396.602,79
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	430.154,13	33.551,34
Al final del año	(82.986,76)	430.154,13


Fredy Salazar
Gerente General


Maria-Fernanda Vera
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.

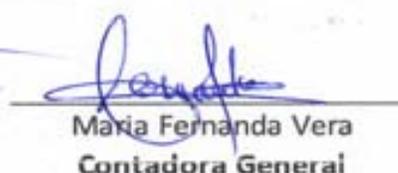
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO

PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2015	2014
UTILIDAD NETA	1.020.870,64	737.131,11
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	146.854,76	123.486,04
Ajustes por gastos en provisiones cuentas incobrables	-	8.129,00
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	(6.432,20)	(357,03)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	343.662,44	262.637,02
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	-	(10.238,28)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	240.799,96	186.067,51
Otras partidas	(3.000,00)	-
Provisión para cuentas incobrables	8.652,10	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(4.096.158,60)	(410.098,52)
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes relacionados	(188.695,03)	-
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	74.337,85	(299.628,87)
Disminución en anticipos de proveedores	-	156.433,85
(Incremento) en inventarios	(5.093,61)	(11.731,11)
(Incremento) en otros activos	-	(163.083,73)
Disminución en gastos pagados por anticipado	15.104,11	-
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	(169.036,86)	-
Incremento en cuentas por pagar comerciales	1.189.003,57	289.497,87
Incremento en pasivos por impuestos corrientes	654.313,82	-
Incremento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	306.060,26	(11.444,60)
(Disminución) en otras cuentas por pagar	-	(212.293,46)
Incremento en cuentas por pagar relacionadas	45.000,00	-
Incremento en otros pasivos	-	141,29
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(423.756,79)	644.648,09


Fredy Salazar
Gerente General


Maria Fernanda Vera
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad.

FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.

1.2 RUC de la entidad.

2290314030001

1.3 Domicilio de la entidad.

Ubicada en la provincia de Orellana, cantón Francisco de Orellana, Km 5 ½ Vía Lago Agrio S/N y Vía Coca.

1.4 Forma legal de la entidad.

Compañía Limitada

1.5 País de incorporación.

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social.

FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA LTDA., se constituyó por escritura Pública, otorgada ante el Doctor Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 4 de septiembre del año 2003, aprobada mediante resolución No. 06.Q.IJ 003970 de 18 de octubre del año 2006 e inscrita en el registro Mercantil el 27 de octubre del año 2006, bajo el No. 18 Folio No. 258 tomo uno del libro de inscripciones.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA LTDA., es una empresa radicada en la provincia de Francisco de Orellana, que ha servido por más de 10 años a la industria petrolera.



La compañía se dedicará a la realización de todas las actividades inherentes a la asistencia, asesoría, y prestación de los servicios técnicos en las áreas de la actividad petrolera; mediante la construcción de obras civiles, de alquiler de maquinaria en general, tales como retroexcavadoras, cargadoras, excavadoras, tractores, moto niveladoras, rodillos, tráilers, generadores, bombas, soldadoras, compresores, y otros equipos de la actividad petrolera y petroquímica; servicio de soldadura y/o facilitar mediante el sistema de arrendamiento los equipos, instrumentos o maquinaria destinada para el efecto, realizará trabajos de medio ambiente y bioremediación, trabajos de construcción de plataformas para perforación entre otros servicios que constan en la Escritura de Constitución.

1.7 Estructura organizacional y societaria.

FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

1.8 Representante Legal.

La Junta General de socios de FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA., celebrada el 19 de abril de 2013, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de dos años al Sr. Salazar Atiense Julio Fredy; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2013.

1.9 Composición societaria.

Las participaciones de FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA., están distribuidas de la siguiente manera:

Socios	No. Participaciones	Valor	Participación
Julio F. Salazar Atiense	20	20,00	0,02
María C. Salazar Valarezo	20	20,00	0,02
Zandra M. Calero Ramos	82960	82.960,00	99,95
Total:	83000	83.000,00	100,00

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.



1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito.- US\$ 83000.
- Capital pagado.- US\$ 83000.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Fredy Salazar	Gerente general
Sandra Calero	Presidente
Maria Fernanda Vera	Contadora

1.12 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros de FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA.. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 27	Estados financieros separados	Ago-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Sep-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Dic-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Sep-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Dic-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Dic-14	Ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
<u>Mejoras</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16



Norma	Título	Publicación	Vigencia
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".



2.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Cuentas por cobrar clientes.-** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
 - Tiempo transcurrido al final de cada período.
- b) **Otras cuentas por cobrar.-** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- c) **Provisión cuentas incobrables y deterioro.-** La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.



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 del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.



- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, 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 servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las 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 por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10 Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo 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, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo 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 período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de Propiedad Planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al “Modelo del costo” y posteriormente serán medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el “Modelo de la revaluación”, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía, por lo menos cada tres a cinco años o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a “Otros Resultados Integrales – Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo” en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como “Otros Resultados Integrales” en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de “Otros Resultados Integrales” a “Resultados Acumulados” en el Patrimonio neto.



Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	De 1 a 15 años	-(*)
Maquinaria y equipo	De 3 a 15 años	Cero(*)
Equipo de computación y software	10 años	Cero(*)
Vehículos, equipos de transporte	De 2 a 12 años	10%
Otras propiedades planta y equipos	De 3 a 50 años	Cero(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.



Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

2.11 Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: paquetes informáticos y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o.
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.



El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Para fijar el importe de las revaluaciones de los activos intangibles, el valor razonable se medirá por referencia a un mercado activo, sin embargo, si no existe un mercado activo, el elemento en cuestión se contabilizará según su costo, menos la amortización y deterioro acumuladas.

2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.



Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un “Gasto financiero” durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.



Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

2.14 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.15 Beneficios a los empleados.

Pasivos no corrientes.

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.



2.16 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.17 Capital social.

Las participaciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.18 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.



Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios

2.19 Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la prestación de servicios.

2.20 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.



2.21 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22 Estado de Flujo de Efectivo.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.23 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.



3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.



A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente	No corriente
	Entre 1 y 12 meses	más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	2.184.415,87	-
	2.184.415,87	-
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Cuentas y documentos por pagar	995.412,30	-
	995.412,30	-

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.



4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1 Vida útil y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.



Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

4.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar

4.4 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.



4.5 Estimación del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo ciertos instrumentos financieros registrados a su valor justo. Estos se agrupan en la siguiente categoría:

Inversiones financieras.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente);
- Certificado de depósito bancario;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Cupones de deuda;
- Etc.

La Compañía ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (a) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (b) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares, (c) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio corriente de comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Compañía son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del período.



4.6 Otras Estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Cajas	6.069,01	8.628,72
Bancos	(1) -	421.525,41
	6.069,01	430.154,13

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dólares de los estados unidos de América.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Clientes no relacionados	5.096.709,71	1.000.551,11
(-) Provisión cuentas incobrables	(1) (23.234,37)	(14.582,27)
	5.073.475,34	985.968,84

(1) Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo a Enero 1,	(14.582,27)	(6.453,27)
Provisión	(8.652,10)	(8.129,00)
Diciembre 31,	(23.234,37)	(14.582,27)



7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Anticipo por cobrar Fredy Salazar	981.815,28	943.290,29
Anticipo para gastos menores Karen Castro	304,29	1.161,19
Anticipo de aerolíneas tame	31,36	1.235,28
Anticipos	-	2.761,45
Anticipo Comuna Quichua "El Eden"	-	54,00
Anticipo gastos menores Cristian Reinoso	-	8,63
	982.150,93	948.510,84

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Anticipo empleados Juan José Cabrera	117.468,69	119.463,69
Cuentas por cobrar	72.475,64	-
Anticipo empleados César Andrade Rodrigt	35.714,77	35.802,67
Prestamos	10.700,00	-
Rita Calderon Ramos	1.300,00	-
Prestamos Sr. Manuel Monar	1.179,83	-
Otras cuentas por cobrar Petroamazonas	523,29	-
Anticipo empleados Encalada Medina Gern	423,96	423,96
Anticipo sueldo Curipoma Samuel	283,17	-
Anticipo sueldo Delgado Ramírez	200,00	200,00
Anticipo para gastos menores Froilan Jaran	18,06	-
Anticipo empleados Gavidia Daniel	-	1.000,00
Anticipo empleados Delgado Palma Ives	-	240,00
Anticipo empleados Oscar Calero	-	640,00
Anticipo empleados Palma Palma Alberto	-	200,00
Anticipo sueldo Moret Mercedes	-	1.000,00
Anticipo sueldo Pacheco Miguel Ángel	-	600,00
	240.287,41	157.970,32



9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Inv. repuestos, herramientas y accesorios	11.185,61	1.506,11
Inv. producto terminado	1.952,33	7.386,57
Inv. suministros y materiales	1.738,06	2.680,43
Inv. suministros o materiales a se consumidos en proceso de producción	1.065,00	-
Inv. combustibles, lubricantes y aditivos	650,72	-
Inv. suministros de oficina y materiales de aseo	233,00	158,00
	16.824,72	11.573,11

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Anticipo a Gomez Edison	4.100,00	-
Anticipo a Mendez Narvaez	3.000,00	-
Anticipo Quiroz Luis	1.500,00	1.500,00
Anticipo a Importadora Industrial Agricola	1.456,73	-
Anticipo Jaime Cabascango	1.160,00	1.160,00
Anticipo a Franco Salazar	609,60	-
Tuqueres Gallo Ángel	326,80	326,80
Anticipo Moyano Acosta Bolivar	69,82	69,81
Anticipo Novacero S.A.	67,59	19,76
Anticipo aerolineas Tame	63,48	-
Anticipo Chamorro Juana	53,81	53,81
Anticipo Ceballos Diaz Franklin	32,98	32,98
Anticipo de la Cueva Barba Mauro	13,25	2.102,27
Anticipo proveedores Mavesa	1,44	-
Anticipo Perez Meza Karen Sorany	-	10.000,00
Anticipo Cleanoriente	-	5.082,18
Anticipo Gomez Macias Hugo Fernando	-	7.100,00
Anticipo Ads software	-	112,00
Anticipo empleados	-	-
	12.455,50	27.559,61



11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cuenta corresponde principalmente a crédito tributarios a favor de la empresa IVA por un valor de US\$ 196.639,87 y US\$ 27.603,01 respectivamente.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Vehículos	317.156,60	212.457,86
Maquinaria, equipo e instalaciones	184.120,60	(10.039,32)
Muebles y enseres	97.493,51	143.347,70
Equipo de computación	19.226,24	214.948,69
Repuestos y herramientas	28.178,27	373,39
Equipos electricos	11.521,59	-
Equipos electrónicos	5.084,57	1.780,69
Equipos de comunicación	1.594,26	6.568,51
Equipos médicos	688,89	4.768,89
	665.064,53	574.206,41

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, costo:		
Vehículos	374.849,97	232.984,37
Maquinaria, equipo e instalaciones	261.851,29	28.679,09
Muebles y enseres	211.220,35	199.690,35
Equipo de computación	35.870,99	222.500,00
Repuestos y herramientas	30.989,74	545,54
Equipos electricos	11.521,59	-
Equipos electrónicos	6.321,62	1.841,48
Equipos de comunicación	1.841,48	6.650,00
Equipos médicos	938,30	4.801,62
	935.405,33	697.692,45



Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Propiedades, planta y equipo, depreciación:		
Dep. acum. vehículos	(57.693,37)	(20.526,51)
Dep. acum. maquinaria, equipo e instalaciones	(77.730,69)	(38.718,41)
Dep. acum. muebles y enseres	(113.726,84)	(56.342,65)
Dep. acum. equipo de computación	(16.644,75)	(7.551,31)
Dep. acum. repuestos y herramientas	(2.811,47)	(172,15)
Dep. acum. equipos electrónicos	(1.237,05)	(60,79)
Dep. acum. equipos de comunicación	(247,22)	(81,49)
Dep. acum. equipos médicos	(249,41)	(32,73)
	(270.340,80)	(123.486,04)



Los movimientos de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31 2015	Muebles y enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Equipos electrónico	Equipos electrico	Repuestos y herramientas	Equipo de comunicación	Equipos médicos	Total
<u>Al año terminado en diciembre 31, 2015</u>										
Saldo Inicial	143.347,70	21.127,78	201.973,49	194.265,96	4.740,83	-	6.477,85	1.759,99	512,81	574.206,41
Adiciones	11.530,00	7.191,90	152.349,97	28.866,92	1.520,00	11.521,59	24.339,74	-	392,76	237.712,88
Gasto depreciación	(57.384,19)	(9.093,44)	(37.166,86)	(39.012,28)	(1.176,26)	-	(2.639,32)	(165,73)	(216,68)	(146.854,76)
Saldo final	97.493,51	19.226,24	317.156,60	184.120,60	5.084,57	11.521,59	28.178,27	1.594,26	688,89	665.064,53
<u>Al año terminado en diciembre 31, 2014</u>										
Saldo Inicial	184.370,00	22.695,00	222.500,00	148.273,65	-	-	-	-	-	577.838,65
Adiciones	15.320,35	5.984,09	-	84.710,72	4.801,62	-	6.650,00	1.841,48	545,54	119.853,80
Gasto depreciación	(56.342,65)	(7.551,31)	(20.526,51)	(38.718,41)	(60,79)	-	(172,15)	(81,49)	(32,73)	(123.486,04)
Saldo final	143.347,70	21.127,78	201.973,49	194.265,96	4.740,83	-	6.477,85	1.759,99	512,81	574.206,41



13. ACTIVO INTANGIBLE.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cuenta corresponde principalmente a software informático de la compañía por un valor de US\$ 5.490,00 y US\$ 4.840,00 respectivamente.

14. ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE.

Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta está constituida por un valor de US\$ 3.000,00 y al 2014 no muestra saldo.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Proveedores locales	1.923.311,31	869.313,74
Cuentas por pagar Cleanoriente	179.450,73	102.748,57
Proveedores caja chica	61.618,53	22.890,51
Cuentas por pagar Rita Calero	10.000,00	293,48
Cuentas por pagar Fredy Salazar	8.213,16	-
Cuentas por reembolso de vuelo trabajadores	1.822,14	-
Cuentas por pagar Garcia Paulina	-	166,00
	2.184.415,87	995.412,30



16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Fecha vencimiento	Tasa %	2015	2014
Obligaciones a corto plazo:				
Internacional:				
Préstamos por US\$ 400.000	11-sep-13	10,21%	111.359,08	136.301,73
Préstamos por US\$ 220.000	7-ago-15	9,02%	113.624,74	136.301,73
Total Préstamos			224.983,82	272.603,46
Sobregiros bancarios			89.055,77	-
Total préstamos corto plazo			314.039,59	272.603,46
Obligaciones a largo plazo:				
Internacional:				
Préstamos por US\$ 400.000	11-sep-13	10,50%	-	111.359,08
Total Préstamos largo plazo			-	111.359,08

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Con la administración tributaria	753.661,41	66.142,58
Por beneficios de ley a empleados	583.672,82	264.895,01
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(2) 414.149,92	186.067,51
Impuesto a la renta por pagar	(1) 274.203,72	68.542,88
Con el IESS	134.416,39	29.619,80
	2.160.104,26	615.267,78

(1) Ver nota 21.

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo a Enero 1,	186.067,51	11.444,60
Pagos	(12.717,55)	-
Provision del año	240.799,96	174.622,91
Diciembre 31,	414.149,92	186.067,51



18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a cuentas por pagar a los socios por un valor de US\$ 45.000,00.

19. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor de otros pasivos corrientes corresponde a otras cuentas por pagar por un valor de US\$ 141,29 en los dos años.

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Jubilación patronal	100.306,93	100.306,93
Jubilación por desahucio	50.932,53	57.364,73
	151.239,46	157.671,66

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.



Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus socios conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

▪ **Pago mínimo de impuesto a la renta.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.



La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Resultado contable	1.605.333,04	1.164.152,76
(+) Ajuste por precios de transferencia	-	-
Base para cálculo de 15% PUT	1.605.333,04	1.164.152,76
15% PUT	(240.799,96)	(174.622,91)
Resultado antes de Impuesto a la renta	1.364.533,08	989.529,85
<u>(-) Ingresos exentos:</u>	-	-
<u>(+) Gastos no deducibles:</u>		
Depreciación	110.056,93	117.075,01
Multas	37.301,67	-
Gastos no Deducibles	26.113,33	190.756,02
Aportes IESS	14.657,41	-
Cuentas por cobrar	8.652,10	8.129,00
% no retenido	787,48	-
Jubilación Patronal	-	53.805,02
<u>(+) Ajustes:</u>	-	-
<u>(-) Deducciones:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	-	(165.490,25)
Base imponible para IR	1.562.102,00	1.193.804,65
22% IR	(343.662,44)	(262.637,02)
Impuesto mínimo	(61.168,36)	(43.373,46)
Efecto de impuesto diferidos	-	10.238,28
Resultado del ejercicio	1.020.870,64	737.131,11



El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Saldo inicial	68.542,88	(58.613,42)
Pagos	(68.542,88)	-
Provisión del año	343.662,44	262.637,02
Retenciones en la fuente	(69.458,72)	(135.480,72)
Saldo final	(1) 274.203,72	68.542,88

(1) Ver nota 17

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	343.662,44	262.637,02
(Liberación) constitución imp. dif.	-	(10.238,28)
	343.662,44	252.398,74

23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 está constituido por 83.000 participaciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 dólar cada una.

Con fecha 28 de abril del 2015 se realizó un aumento de capital de US\$82.600.00 mediante acta de la Junta general de socios.

24. RESERVAS.

Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.



Al 31 de diciembre de 2015 se precedió a la reclasificación de cuentas de la reserva legal.

25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes por revaluación de propiedad y equipo, así como cálculos actuariales de beneficios definidos.

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados acumulados primera adopción NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la realización de todas las actividades inherentes a la asistencia, asesoría, y prestación de los servicios técnicos en las áreas de la actividad petrolera; mediante la construcción de obras civiles, de alquiler de maquinaria en general

28. COSTO DE VENTAS.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor de costos de venta de la compañía es de US\$ 5.937.802,26 y US\$ 6.280.084,04 respectivamente.



29. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Otros gastos	203.177,84	195.545,40
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	141.648,49	370.718,99
Depreciaciones	36.797,83	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	23.255,62	36.441,91
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	22.247,97	68.634,93
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	2.970,20	14.895,54
Impuestos, contribuciones y otros	2.025,00	2.636,18
Gastos de viaje	1.657,88	20.356,62
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	1.286,39	13.325,09
Transporte	1.102,50	32.108,63
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	931,71	19,00
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	366,53	2.340,44
Mantenimiento y reparaciones	240,08	1.010,00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	50,00	1.043,00
Gasto deterioro cuentas por cobrar	-	8.129,00
Gastos de gestión	-	7.460,94
Combustibles	-	13,67
	437.758,04	774.679,34

30. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Interés bancarios locales	27.673,87	33.415,19
Gastos bancarios	3.470,71	2.735,39
	31.144,58	36.150,58



31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicional al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Tales operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

32. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS.

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,	Importes en libros		Valores razonables	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5.096.709,71	1.000.551,11	5.096.709,71	1.000.551,11
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	982.150,93	948.510,84	982.150,93	948.510,84
Otras cuentas por cobrar	240.287,41	159.570,32	240.287,41	159.570,32
Efectivo y equivalentes al efectivo	(82.986,76)	430.154,13	(82.986,76)	430.154,13
Total de activos financieros	6.236.161,29	2.538.786,40	6.236.161,29	2.538.786,40
Activos no financieros				
Inventarios	16.824,72	11.731,11	1.373.431,95	1.358.656,30
Propiedades, planta y equipo	665.064,53	574.206,41	544.318,32	438.489,41
Total de activos no financieros	681.889,25	585.937,52	1.917.750,27	1.797.145,71

El valor razonable de los activos 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. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:



- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:



	2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5.096.709,71	-	5.096.709,71	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	982.150,93	-	982.150,93	-
Otras cuentas por cobrar	240.287,41		240.287,41	
Efectivo y equivalentes al efectivo	(82.986,76)	(82.986,76)	-	-
Total de activos financieros	6.236.161,29	(82.986,76)	6.319.148,05	-
Activos no financieros				
Inventarios	16.824,72	-	16.824,72	-
Propiedades, planta y equipo	665.064,53	-	665.064,53	-
Total de activos no financieros	681.889,25	-	681.889,25	-

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

33. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía se compenso el impuesto a la renta determinado por un valor de US\$ 343.662,44 y US\$ 262.637,02 con retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

34. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

35. SANCIONES.

▪ De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.



▪ **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a FREDY SALAZAR CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FREDSA CON CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

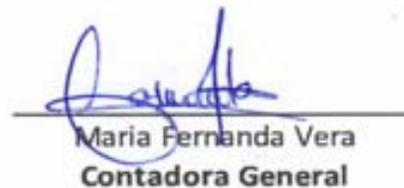
Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2016 y serán presentados a su Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.



Fredy Salazar
Gerente General



Maria Fernanda Vera
Contadora General