

Notas a Los
Estados
Financieros

2015

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS
CORREA MIÑO CIA. LTDA.

ACTIVOS		Nota		2015	2014
				(en U.S. D)	(en U.S. D)
dic-31					
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6			14,621	12,543
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	7			868,444	767,082
Activo Impuesto A La Renta Diferido	8			11,668	173
Total Activo Corriente				894,732	779,797
Activos no Corrientes					
Propiedad, Planta y Equipo	9			452,025	417,514
Otros activos no corrientes	10			60,339	48,279
Total Activos no Corrientes				512,365	465,793
Activos Totales				1,407,096	1,245,590
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos Corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11			(868,157)	(448,966)
Pago a y por cuenta de empleados	12			(230,105)	(143,256)
Total pasivos corriente				(1,098,262)	(592,222)
Pasivos no Corrientes					
Obligaciones a largo plazo	13			(46,855)	(266,087)
Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados	14			(42,384)	(41,117)
Total pasivos no corrientes				(89,239)	(307,204)
Pasivo Totales				(1,187,502)	(899,426)
PATRIMONIO					
Capital	15			(10,400)	(400)
Reserva Legal				(12,835)	(12,835)
Resultados Acumulados				(6,685)	(333,708)
Resu. Acum. Proveniente De Adopcion Nill				778	778
Utilidad Neta				(190,453)	-
Total patrimonio				(219,595)	(346,164)
Total Pasivos y Patrimonio				(1,407,096)	(1,245,590)

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS
CORREA MIÑO CIA. LTDA.
Nilo Antonio Miño Salazar
Gerente General

Maria Consuelo Diaz Ayala
Contador

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS CORREA MIÑO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

2014		Nota	2014	
(en U.S. D.)			(en U.S. D.)	
dic-31				
2014	(en U.S. D.)		2014	(en U.S. D.)
3,333,708			2,995,104	3,333,898
(99,474)			(90,000)	(90,000)
(76,444)				
333,708			2,905,104	3,243,898

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS CORREA MIÑO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital Asignado	Aplicación Primera Vez NIIF	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de Enero del 2013	(400.00)	778.05	(3,082.57)	(201,127.76)	(203,832.28)
Resultado del periodo	-	-	-	(24,690.93)	(24,690.93)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(400.00)	778.05	(3,082.57)	(225,818.69)	(228,523.21)
Saldo al 1 de enero del 2014	(400.00)	778.05	(12,834.58)	(190,452.98)	(202,909.51)
Resultado del periodo					
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(400.00)	778.05	(12,834.58)	(190,452.98)	(202,909.51)
Saldo al 1 de enero del 2015	(10,400.00)	778.05	(12,834.58)	(197,138.42)	(219,594.95)
Resultado del periodo					
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(10,400.00)	778.05	(12,834.58)	(197,138.42)	(219,594.95)


SEITE
 SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS
 CORREA Y MIÑO CIA. LTDA.
 Nilo Antonio Miño Salazar
 Gerente General


 María Consuelo Díaz Ayala
 Contador

2015
2014
Dic-31

Flujos de Efectivo por actividades de Operación:
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
Otros Pagos por actividades de operación
Dividendos Pagados
Pagos a y por cuentas de los empleados
Otras entradas de efectivo

2,690,138	3,069,882
(2,975,053)	(2,724,755)
-	(53,624)
-	(191,291)
-	3,273
744,424	103,485
459,509	103,485

Efectivo neto Proveniente de Actividades de Operación

Flujos de Efectivo por actividades de Inversión:
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo
Anticipo de Efectivo otorgados a terceros
Efectivo neto Proveniente de Actividades de Inversión

-	(273,229)
-	9,241
-	(263,988)

Flujos de Efectivo por actividades de Financiamiento:
Aporte en efectivo por aumento de capital
Financiación por préstamos a largo plazo
Otras entradas de efectivo
Efectivo Neto Proveniente de actividades de Financiamiento

10,000	(68,685)
(468,631)	215,290
(456,631)	(1,249)
2,877	145,357

Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes

Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del año

12,543	(15,147)
--------	----------

Efectivo y equivalente de efectivo a final del año

15,420	(30,294)
--------	----------

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO

Utilidad (perdida) neta

190,453	509,625
---------	---------

Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo

Ajustes por gasto de depreciación y amortización
Ajustes por amortización de adecuación de oficinas
Ajustes por gastos en las provisiones
Ajustes por gastos por impuestos diferidos
Ajuste por gasto por participación trabajadores

102,973	55,432
2,125	-
60,249	31,600
(11,495)	(99,474)
4,133	(76,444)

Cambio en Activos y Pasivos

Incremento en las cuentas por cobrar clientes
Incremento en otras cuentas por cobrar
Incremento en anticipos de proveedores
Incremento en inventarios
Incremento en otros activos
Incremento en cuentas por pagar comerciales
Incremento en otras cuentas por pagar
Incremento (disminución) en beneficios empleados
Incremento (disminución) en otros pasivos

(328,440)	(264,097)
155,569	(135,903)
-	-
-	-
-	-
(304,912)	-
588,855	-
-	69,841
-	-
459,510	90,581

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS
CORREA MIÑO CIA. LTDA.
Nito Antonio Miño Salazar
Gerente General

Contador
Marta Consuelo Diaz Ayala

Notas a los Estados Financieros
(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América U.S.D)

1.-) Entidad que Reporta

SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS CORREA MIÑO CIA. LTDA. es una compañía limitada constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada el 3 de diciembre del 2008 e inscrita en el registro mercantil del cantón de Quito el 24 de diciembre del 2008, y su principal actividad es SERVICIOS DE INSPECCION CON ENSAYOS NO DESTRUCTIVOS DE DEFECTOLOGIA.
La dirección registrada de la Compañía es: Urb. Pusugui, Av. Rafael Cuervo S8-115 y Dionisio Bras. Quito-Ecuador

2.-) Base de la Preparación de los Estados Financieros.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para las PYMES) emitida por el consejo de Normas Internacional de Contabilidad (IASB). Están presentados en la unidad monetaria (u.m) de la República del Ecuador (Dólar de los Estados Unidos de América).
Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la gerencia de la compañía el 1 de marzo del 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

a) Base de la Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario. Las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses

c) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

3.- Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas y principios contables más significativos han sido consistentemente aplicados para la preparación de los estados financieros, y se presentan a continuación:

a. Clasificación de Saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los balances generales adjuntos se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, que están dentro del ciclo normal de la operación de la compañía, y como no corriente los de vencimiento superior a dicho período.

b. Instrumentos Financieros

I. Activos financieros no derivados

Inicialmente la compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconoce inicialmente a la fecha de la transacción en la que la compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento. La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene como activos financieros no derivados las partidas por cobrar.

II. Deudores comerciales y cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

III. Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en Caja y bancos e inversiones a largo plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de más de doce meses.

IV. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de cuentas y documentos por pagar. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales, préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

V. Capital Social

El capital social autorizado está compuesto por acciones que son clasificadas como patrimonio.

c. Propiedad Planta y Equipo

I. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipo se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas son registradas de forma separadas como un componente integral del activo. Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el lado de resultados integral cuando se realizan.

II. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en planta, equipos y mobiliario son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

III. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calculan sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo, en función de un análisis técnico. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajusta si es necesario. Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

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

Descripción	Años
Edificios e instalaciones	5-50 años
Muebles y Equipos de Oficina	4-15 años
Maquinaria y Herramientas	3-20 años
Equipos de Computación	2-5 años
Vehículos	3-5 años

Si existe algún indicio de que se he producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.



d. Deterioro

La Compañía considerará la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo.

Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico.

Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento.

e. Beneficios a Empleados

I. Beneficios Post-Empleo

Planes de beneficio definidos-Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; esta obligación califica como un plan de beneficio definidos sin asignación de fondos separados.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monte del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en el resultado usando el método lineal promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contratados por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

II. Beneficios por Terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, dar término al contrato del empleado. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto.

III. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

f. Provisiones y Pasivos Contingentes

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requieran para cancelar la obligación, utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las

actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pesados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

g. Reconocimientos de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Se reconocen los ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades.

1. Ingresos por prestación de servicio

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

La Compañía tiene como actividad principal SERVICIOS DE INSPECCION CON ENSAYOS NO DESTRUCTIVOS DE DEFECTOLOGIA. Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en periodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

II. Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h. Impuesto a la Renta

El gasto por impuestos a la renta comprende la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta y diferidos corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la ganancia neta gravable del ejercicio. El impuesto a la renta corriente y diferida se reconoce como gasto del periodo.

El impuesto a la renta diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales.

Los pasivos por impuestos a la renta diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado contable. El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos. Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período de reporte.

La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos a la renta, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados o directamente en el patrimonio.

4.-) Determinación de Valores Razonables

La determinación efectiva para valores razonables para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2015. Se establece un único recurso de guía para determinar el valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable.

I. Deudores por venta y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores por venta y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de presentación.

II. Pasivos financieros no derivado

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de efectivo de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de presentación. En lo que se refiere al componente de pasivo de los documentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no tienen opción de conversión. Para los arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a contratos de arrendamiento similares.

5.-) Administración de Riesgos Financieros.

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

- Riesgo de mercado.

Marco de la Administración de riesgo

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo del Grupo. El Directorio ha establecido el Comité de Administración de Riesgo, que es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Este comité informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la compañía 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. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados.

• Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores por ventas e instrumentos de inversión de la Compañía.

• Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente 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. La Compañía utiliza el costo basado en actividades y servicios, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente, como los desastres naturales.

• Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de patrimonio, afecten la utilidad de la compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El

objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

6.-) Efectivo y Equivalentes de Efectivo.
Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

	2015	2014
Caja	800	1,048
Bancos	14,620	11,494
Total	15,421	12,543
	(en U.S.D)	(en U.S.D)

7.-) Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar.
El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas cobrar al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Deudores Comerciales	839,360	570,758
Pagos Anticipados	3,460	93,150
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	25,624	103,175
Total	868,444	767,082
	(en U.S.D)	(en U.S.D)

8.-) Activo Impuesto A La Renta Diferido
El detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Activo Impuesto A La Renta Diferido	11668	173
Total	11668	173
	(en U.S.D)	(en U.S.D)

9.-) Propiedad, Planta y Equipo.

El detalle de propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	Equipos De Oficina (en U.S. dólares)	Equipos De Computo (en U.S. dólares)	Muebles Y Enseres (en U.S. dólares)	Vehiculos (en U.S. dólares)	Equipos Y Herramientas (en U.S. dólares)	Instalación Adecuación (en U.S. dólares)	Total
Costo							
Total, a diciembre del 2011	2,099	8,010	3,044	25,388	26,307	-	64,848
Adiciones-Compras 2012	-	907	584	-	14,053	-	15,544
Baja de Activos 2012	-	109	-	-	-	-	109
Total, al 31 de diciembre del 2012	2,099	8,808	3,628	25,388	40,360	-	80,283
Adiciones-Compras 2013	3,735	6,208	7,036	51,426	73,631	-	142,036
Baja de Activos 2013	1,390	1,378	150	-	2,366	-	5,284
Total, al 31 de diciembre del 2013	4,444	13,638	10,514	76,814	111,625	-	217,035
Adiciones-Compras 2014	1,539	17,302	13,038	205,036	179,375	-	416,290
Baja de Activos 2014	5,283	11,088	12,069	-	114,620	-	143,060
Total, al 31 de diciembre del 2014	700	19,852	11,482	281,849	176,380	-	490,265
Adiciones-Compras 2015	-	6,820	2,371	44,634	38,087	36,987	128,898
Baja de Activos 2015	-	-	-	-	-	-	-

Total, al 31 de diciembre del 2015	700	26,672	13,853	326,483	214,467	36,987	619,163
Depreciación Acumulada							
Total, al 31 de diciembre del 2011	370	2,544	517	2,116	3,856	-	9,403
Depreciación periodo 2012	157	2,485	304	5,078	2,991	-	11,015
Baja de depreciación periodo 2012	0	0	0	0	0	-	0
Total, al 31 de diciembre del 2012	527	5,029	822	7,193	6,848	-	20,419
Depreciación periodo 2013	289	2,660	646	8,506	8,773	-	20,874
Baja de depreciación periodo 2013	435	2,271	57		479	-	3,242
Total, al 31 de diciembre del 2013	380	5,418	1,411	15,699	15,142	-	38,050
Depreciación periodo 2014	369	8,368	2,140	34,830	17,689	-	63,396
Baja de depreciación periodo 2014	709	4,350	2,739		20,899	-	28,697
Total, al 31 de diciembre del 2014	41	9435	812	50529	11932	-	72,749
Depreciación periodo 2015	70	6,878	1,187	67,825	27,012	2,125	105,097
Baja de depreciación periodo 2015	-	-	-	10,711	0	-	10,711
Total, al 31 de diciembre del 2015	70	6,878	1,187	57,114	27,012	2,125	94,386
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	111	16,313	1,999	107,643	38,944	2,125	167,135

Urb. Pusuquí, Av. Rafael Cuervo S8-115 y Dionisio Bras Tel: 593 22355990; Fax 593 2 2355934.

593 94467638

Quito-Ecuador

info@setendtl.com.ec, fmimo@setendtl.com.ec
www.setendtl.com.ec/www.cendendtl.com

10.-) Otros Activos no Corrientes

El detalle de otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
	(en U.S.D)	(en U.S.D)
Total	60,339	48,279
Garantías	-	2,100
Fondo Garantía Pam 118527	-	42,069
Fondo Garantía Pam 125599	11,761	2,351
Fondo Garantía Pam 129021	34,284	-
Fondo Garantía Pam 135825	14,295	-
Anticipos Tame	-	1,759

11.-) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
El detalle de Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
	(en U.S.D)	(en U.S.D)
Total	(868,157)	(448,966)
Proveedores	(70,760)	(322,672)
Préstamos a Corto Plazo	(151,393)	-
Provisiones Diversas	(10,310)	-
Cuentas Por Pagar Socios	(588,855)	-
Anticipo Clientes	(179)	(80)
Tarjeta Visa Por Pagar	(2,605)	(4,784)
Iva En Ventas	(30,889)	-
Retención Fuente Por Pagar	(2,148)	-
Retención Iva - Por Pagar	(8,054)	-
Impuesto A La Renta Por Pagar	(2,692)	(99,474)
S R I Por Pagar	(274)	(21,956)

12.-) Pago a y por cuenta de Empleados.
El detalle de Pago a y por cuenta de Empleados, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
	(en U.S.D)	(en U.S.D)
Préstamos Quirógrafarios IESS	-	(1,259)
Préstamos Hipotecario	-	(628)
Sueldos Por Pagar	(115,317)	-
Décimo Tercer Sueldo	(6,632)	(6,877)
Décimo Cuarto Sueldo	(11,285)	(12,678)
Vacaciones	(24,472)	(27,185)
Fondos De Reserva	-	(1,854)
15% Participación Trabajadores	(48,981)	(76,444)
less por Pagar	(23,418)	-
Total	(230,105)	(126,925)

13.- Obligaciones a largo plazo.
El detalle de Obligaciones a largo plazo, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	2015	2014
	(en U.S.D)	(en U.S.D)
Pichincha	(12,808)	(34,099)
Cfc Corporación	-	(16,447)
Casabaca	(11,362)	(134,118)
Prodbanco	(22,686)	(81,423)
Total	(46,855)	(266,087)

14.- Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados.

El detalle de Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados, al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

**JUBILACIÓN PATRONAL BONIFICACIÓN
POR DESAHUCIO Total**

	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Valor Presente de Obligaciones por beneficios			
Definidos al 1 de enero del 2012	-	-	-
Costos laboral por servicios actuales	1,739.00	385.00	2,123.00
costos financiero	274.00	63.00	337.00
Perdida (ganancia) actuarial	-	-	-
beneficios pagados	-	-	-
Gasto del periodo	2,013.00	448.00	2,460.00
Valor Presente de Obligaciones por beneficios			
Definidos al 31 de diciembre del 2012	2,013.00	448.00	2,460.00
Costos laboral por servicios actuales	7,628.00	2,799.00	10,427.00
costos financiero	665.00	127.00	792.00
Perdida (ganancia) actuarial	-	-	-
beneficios pagados	-	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-
Gasto del periodo	10,305.00	3,374.00	13,679.00
Valor Presente de Obligaciones por beneficios			
Definidos al 31 de diciembre del 2013	10,305.00	3,374.00	13,679.00
Costos laboral por servicios actuales	12,989.00	4,890.00	-
costos financiero	1,311.00	302.00	13,679.00

Urb. Pusuqui, Av. Rafael Cuervo S8-115 y Dionisio Bras

 Tel: 593 22355990; Fax 593 2 2355934,
 593 94467638

Quito-Ecuador

info@setendt.com.ec, fmiño@setendt.com.ec

www.setendt.com.ec/www.cendendt.com

Perdida (ganancia) actuarial	7,481.00	465.00	-
beneficios pagados	-	-	-
Definidos al 31 de diciembre del 2014	32,086.00	9,031.00	27,357.00
Valor Presente de Obligaciones por beneficios			
Definidos al 31 de diciembre del 2014	20,050.00	4,674.00	24,724.00
Costos laboral por servicios actuales	12,989.00	4,890.00	17,879.00
costos financiero	1,311.00	302.00	1,613.00
Perdida (ganancia) actuarial	(741.34)	(1,090.99)	(1,832.33)
beneficios pagados	-	-	-
Definidos al 31 de diciembre del 2015	33,608.66	8,775.01	42,383.67

15.- Patrimonio.

Capital Social

El capital de la Compañía consta de 400.00 acciones, su valor nominal es de un dólar americano cada una, en el año 2015 se realizó un incremento al capital de 10.000,00 acciones terminado al año 2015 en 10.400,00 acciones

16.- Ingresos de Actividades Ordinarias.

Los ingresos de actividades ordinarias se componen de lo siguiente:

	2015	2014
Ingresos Venta de Servicios	2,995,104	3,333,898
Total	2,995,104	3,333,898
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)

17.- Otros Ingresos.

Un resumen de los otros ingresos es como sigue:

	2015	2014
Otros ingresos	23,474	3,273
Total	23,474	3,273
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)

17.- Eventos Subsecuentes.

Desde el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de autorización para su emisión (01 de marzo del 2015) en estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros.

Nilo Antonio Miño Salazar
Gerente General

Diaz Ayala Maria Consuelo
Contador