

IPGMSERVICIOS AMBIENTALES CIA.LTDA.

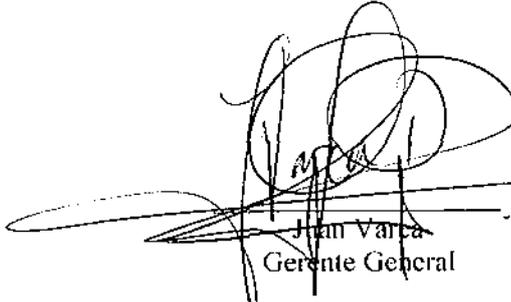
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

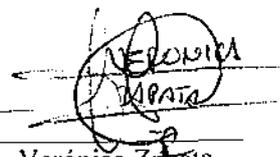
| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|---------------------|--------------------------------------|--------------------|
| | | ... (en U.S. dólares)... | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 6.385 | 50 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 5 | 15.503 | 11.101 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | <u>744</u> | <u>2.185</u> |
| Total activos corrientes | | <u>22.632</u> | <u>13.336</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 7 | 32.758 | 30.356 |
| Activos Intangibles | 6 | <u>39.617</u> | <u>49.523</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>72.375</u> | <u>79.879</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>95.007</u> | <u>93.215</u> |

Ver notas a los estados financieros


Juan Varela
Gerente General

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, | |
|---|---------------------|----------------------------------|--------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | ... (en U.S. dólares) ... | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Préstamos | 8 | 0 | 30 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | 18,597 | 8,630 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 10 | 1,009 | 196 |
| Obligaciones acumuladas | 11 | <u>34,766</u> | <u>13,688</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>54,372</u> | <u>22,544</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos | 12 | 406 | 631 |
| Otros Pasivos Financieros | 13 | <u>35.80</u> | <u>68,342</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>36,207</u> | <u>68,973</u> |
| Total pasivos | 15 | 90,579 | <u>91,517</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | | 420 | 420 |
| Reservas | | 975 | 975 |
| Utilidades retenidas | | <u>3,033</u> | <u>302</u> |
| Total patrimonio | | <u>4,428</u> | <u>1,698</u> |
| TOTAL | | <u>95,007</u> | <u>93,215</u> |


 Juan Varca
 Gerente General


 Verónica Zapala
 Contadora General

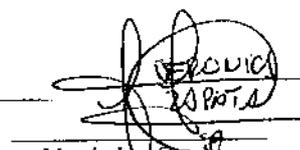
IPGMSERVICIOS AMBIENTALES CIA.LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ... | <u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ... |
|--|--------------|--|--|
| INGRESOS | 16 | 62.463 | 35.219 |
| COSTO DE VENTAS | 17 | <u>(72.150)</u> | <u>(26.887)</u> |
| MARGEN BRUTO | | (9.687) | 8.332 |
| Gastos de administración | 17 | (25.327) | (11.083) |
| Costos Financieros | | (108) | (193) |
| Otras Ganancias y Pérdidas | | 39.264 | 4.658 |
| Participación a Trabajadores | 17 | <u>(621)</u> | <u>(257)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>3.521</u> | <u>1.457</u> |
| Menos gasto por impuesto a la renta: | 10 | | |
| Corriente | | 790 | 344 |
| Diferido | | <u>0</u> | <u>218</u> |
| Total | | 790 | 562 |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>2.731</u> | <u>895</u> |
| UTILIDAD BÁSICA POR PARTICIPACION (en U.S. dólares) | | <u>6,50</u> | <u>2,13</u> |

Ver notas a los estados financieros


Juan Varea
Gerente General

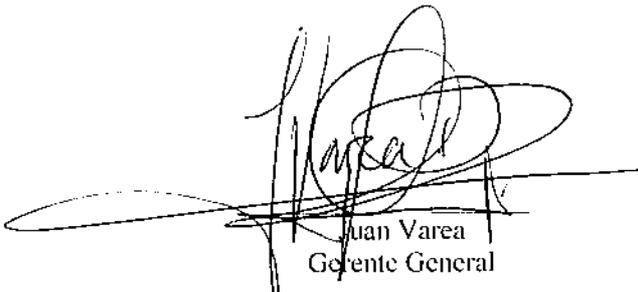

Verónica Zapata
Contadora General

IPGMSERVICIOS AMBIENTALES CIA.LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | Utilidades retenidas Aplicación 1era vez Niif ... (en U.S. dólares) ... | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|---|-----------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 420 | 0 | (772) | 1.155 | 803 |
| Apropiación de reservas | | 975 | | (975) | |
| Utilidad del año | — | — | — | <u>894</u> | <u>894</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 420 | 975 | (772) | 1.074 | 1.697 |
| Utilidad del año | | | | 2.731 | 2.731 |
| Apropiación de reservas | — | — | — | — | — |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 420 | <u>975</u> | <u>(772)</u> | <u>3.805</u> | <u>4.428</u> |

Ver notas a los estados financieros

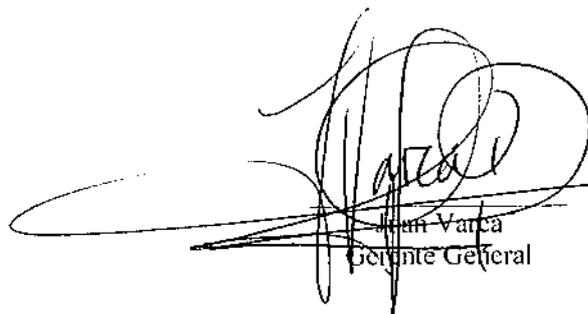

Juan Varea
Gerente General


Verónica Zapata
Contadora General

IPGMSERVICIOS AMBIENTALES CIA.LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ... | <u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ... |
|---|---------------------|--|--|
| Efectivos recibido de clientes | | 58.061 | 42.993 |
| Efectivo pagado a proveedores y a empleados | | (47.418) | (25.745) |
| Gastos financieros | | (108) | (193) |
| Participación a Trabajadores | | (228) | (267) |
| Otros ingresos | | 39.264 | 4.658 |
| Otras salidas de efectivo | | 813 | (1.712) |
| Impuesto a la renta | | <u>(790)</u> | <u>(3.932)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | | <u>49.594</u> | <u>17.514</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo (neto) | | (10.687) | (10.079) |
| Adquisición de otros activos intangibles | | | (49.523) |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | | <u>(10.687)</u> | <u>(59.602)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Efectivo recibido por préstamos | | (30) | 30 |
| Donaciones recibidas de los propietarios | | <u>(32.542)</u> | <u>41.034</u> |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | | <u>(32.572)</u> | <u>41.064</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | | |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 6.335 | (1.024) |
| Saldos al comienzo del año | | <u>50</u> | <u>1.074</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | | 6.385 | 50 |


Juan Varca
Gerente General


Verónica Zapata
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

IPGMSERVICIOS AMBIENTALES CIA.LTDA. Es una Compañía limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad Quito, calle Cristóbal de Acuña OE1-53 y Avenida 10 de agosto.

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 28 de mayo del 2009. El objeto principal de la Compañía es Monitoreo ambiental, asesoría y capacitación en temas ambientales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el personal total de la compañía alcanza a 2 y 11 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

2.3 Efectivo y bancos - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Propiedades, planta y equipo

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activo</u> | <u>Descripción</u> | <u>Vida útil</u> (años) | <u>Valor Residual</u> (%) |
|------------------------|--|----------------------------|------------------------------|
| Equipos de Computación | Equipo de Computación | 5 | 5 |
| Equipo Electrónico | Equipos para realizar monitoreo de gases y ruido | 5 | 5 |
| Equipo de Laboratorio | Equipos para el área de gases | 5 | 5 |
| Muebles y enseres | Muebles y equipos de oficina | 10 | 0 |

- 2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 **Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al valor razonable.

2.6 **Activos Intangibles.**

2.6.1 **Activos intangibles generados internamente - desembolsos pro investigación y desarrollo y Operación** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.6.2 **Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------------|----------------------------|
| Gastos de pre operación | 5 |

2.6.3 **Deterioro del valor de los activos tangibles** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

- 2.7 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y, bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento

2.12.2 La Compañía como arrendataria - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

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

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por monitoreo se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación del monitoreo, determinado como la proporción del tiempo total estimado para monitorear que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.13.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

- 2.13.3 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.
- 2.14 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.16 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado.

La Compañía mantiene principalmente activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.16.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

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

- 2.16.2 Activos financieros disponibles para la venta** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al costo, en razón de que no tienen un precio de mercado cotizado de un mercado activo y su valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.16.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se Reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.17.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.17.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

2.17.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de partidas en otro resultado integral. Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no dan lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |

| | | |
|--------------------------------|--|---------------|
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y pasivos financieros | Enero 1, 2014 |

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serían adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

- 3.1. Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo por referencia a los bonos

del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

3.3. *Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4. *Impuesto a la renta diferido*- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Efectivo | 50 | 50 |
| Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales | <u>6.335</u> | <u>0</u> |
| Total | 6.385 | 50 |

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes locales | 15.503 | 10.801 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Subtotal | 15.503 | 10.801 |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Otros | <u>0</u> | <u>300</u> |
| Total | 15.503 | 11.101 |

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Gastos de Constitución | 3.782 | 3.782 |
| Gastos Pre-operación Desarrollo área de Emisiones | <u>49.523</u> | <u>49.523</u> |
| Subtotal | 53.334 | 53.334 |
| (-) Amortización Acumulada | | |
| Gastos de Constitución | (3.782) | (3.782) |
| Gastos Pre-operación Desarrollo área de Emisiones | <u>(13.687)</u> | <u>0</u> |
| Subtotal | | |
| Total | 39.617 | 49.523 |

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo o valuación | 50.706 | 40.017 |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(17.948)</u> | <u>(9.661)</u> |
| Total | 32.758 | 30.356 |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Equipo Electrónico y Software | 22.926 | 21.457 |
| Muebles y enseres | 771 | 863 |
| Maquinaria y Equipo Laboratorio Gases | 8.420 | 7.374 |
| Equipo de Cómputo | 639 | 662 |
| Total | <u>32.756</u> | <u>30.356</u> |

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

| | Equipo electrónico y Software | Muebles y enseres | Maquinaria y Equipo Laboratorio gases | Equipo de computo | Total |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|--------|
| <i>Costo o valuación</i> | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 28,214 | 0 | 0 | 1,725 | 29,938 |
| Adquisiciones | 468 | 921 | 8,690 | 0 | 10,079 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 28,682 | 921 | 8,690 | 1,725 | 40,017 |
| Adquisiciones | 7,404 | 0 | 3,205 | 80 | 10,689 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 36,086 | 921 | 11,895 | 1,805 | 50,706 |

| | Equipo electrónico y Software | Muebles y enseres | Maquinaria y Equipo Laboratorio gases | Equipo de computo | Total |
|---|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|----------|
| <i>Depreciación acumulada y deterioro</i> | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | (1,873) | 0 | 0 | (810) | (2,684) |
| Gasto por depreciación | (5,350) | (58) | (1,316) | (253) | (6,977) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | (7,223) | (58) | (1,316) | (1,063) | (9,661) |
| Gasto por depreciación | (5,935) | (92) | (2,159) | (103) | (8,289) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | (13,158) | (150) | (3,475) | (1,166) | (17,950) |

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de Préstamos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Sobregiros | 0 | 30 |
| Préstamos Bancarios | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total | 0 | 30 |

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Proveedores locales | 17.798 | 3.366 |
| Otros Proveedores | <u>799</u> | <u>5.264</u> |
| Total | 18.597 | 8.630 |

10. IMPUESTOS

10.1. Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i> | | |
| Retenciones en la fuente | 283 | 360 |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA por cobrar y retenciones | <u>461</u> | <u>1.825</u> |
| Total | 744 | 2.185 |

Pasivos por impuestos corrientes:

| | | |
|---|------------|------------|
| Impuesto al Valor agregado IVA- por pagar y retenciones | 698 | 96 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>311</u> | <u>100</u> |
| Total | 1.009 | <u>196</u> |

10.2. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 0 | 1.876 |
| Provisión del año | 790 | 344 |
| Pagos efectuados | <u>(790)</u> | <u>(2.220)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>0</u> | <u>0</u> |

10.3. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Participación a trabajadores | 2.546 | 2.153 |
| Beneficios sociales | <u>32.220</u> | <u>11.535</u> |
| Total | 34.766 | 13.688 |

11.1. Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|--------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 2.153 | 2.163 |
| Provisión del año | 621 | 257 |
| Pagos efectuados | <u>(228)</u> | <u>(267)</u> |
| Saldos al fin del año | 2.546 | 2.153 |

11.2. Beneficios sociales.- Un detalle de beneficios sociales es como sigue

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|-------------------|--------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Décimo cuarto sueldo por pagar | 1.581 | 945 |
| Décimo tercer sueldo por pagar | 3.106 | 2.759 |
| Fondos de reserva por pagar | 308 | 308 |
| Fondos IESS por pagar | 0 | 0 |
| Prestamos IESS | 0 | 0 |
| Vacaciones | 467 | 467 |
| Otros beneficios sociales | <u>26.758</u> | <u>7.056</u> |
| Total | 33.959 | 19.399 |

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 339 | 478 |
| Bonificación por desahucio | <u>67</u> | <u>153</u> |
| Total | 406 | 631 |

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 478 | 475 |
| Costo de los servicios del período corriente | (152) | (16) |
| Costo por intereses | 13 | 19 |
| Saldos al fin del año | 339 | 478 |

12.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 153 | 0 |
| Costo de los servicios del período corriente | (89) | 147 |
| Costo por intereses | 3 | 6 |
| Saldos al fin del año | 67 | 153 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El

valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | % | % |
| Tasa(s) de conmutación actuarial | 4 | 4 |

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo actual del servicio | (241) | 131 |
| Intereses sobre la obligación | 16 | 25 |
| Total | (225) | 156 |

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Préstamo Ing. Verónica Ortiz | 300 | 300 |
| Préstamo Ing. Katherine Guerra | 17.501 | 16.801 |
| Préstamo Ing. Tania Rodríguez | 0 | 0 |
| Préstamo Matilde Cabascango | 0 | 4.489 |
| Préstamo Esteban Sanchez | 18.000 | 18.000 |
| Préstamo Green Oil | <u>0</u> | <u>28.751</u> |
| Total | 35.801 | 68.342 |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, tomar medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso

14.1.1. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

14.1.2. **Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la Gerencia General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos.

14.1.3. **Riesgo de capital** - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | |
|------------------------------|--------------|
| Capital de trabajo | US\$(31.740) |
| Índice de liquidez | 0.42 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 20,46 veces |

14.2. *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos | 6.385 | 50 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 15.503 | 11.191 |
| Total | <u>21.888</u> | <u>11.151</u> |
| | | |
| Costo amortizado: | | |
| Préstamos | 0 | 30 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 18.597 | 8.630 |
| Total | <u>18.597</u> | <u>8.660</u> |

15. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Capital social | 420 | 420 |
| Reservas | 975 | 975 |
| Utilidades retenidas | <u>3.303</u> | <u>303</u> |
| Total | 4.428 | 1.698 |

15.1. *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 420 participaciones de US\$1 valor, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

15.2. *Reservas*

15.2.1. *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo

alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

15.3. Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | Diciembre 31, <u>2013</u> | Diciembre 31, <u>2012</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Utilidades retenidas - distribuibles | 3.805 | 1.075 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | (772) | (772) |
| Total | <u>3.033</u> | <u>302</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Servicio de monitoreo de Ruido | 34.947 | 34.939 |
| Servicio de Asesoría | 0 | 0 |
| Servicio de monitoreo emisiones atmósfera | 16.330 | 280 |
| Alquiler de Equipos | <u>11.185</u> | <u>0</u> |
| Total | 62.463 | 35.219 |

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 72.150 | 26.887 |
| Gastos de administración | 25.327 | 11.083 |
| Participación a trabajadores | <u>621</u> | <u>257</u> |
| Total | <u>98.098</u> | <u>38.227</u> |

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

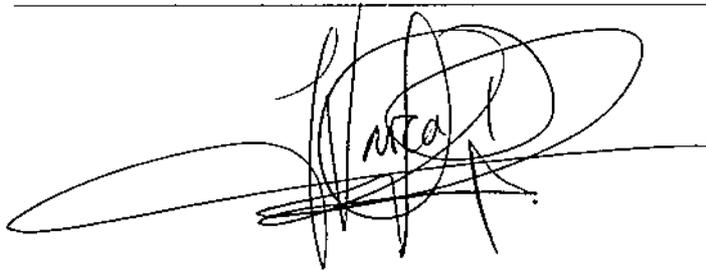
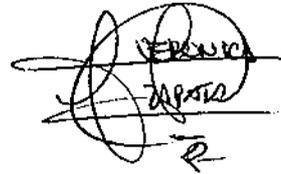
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Gastos por beneficios a los empleados | 47.574 | 46.645 |
| Adecuaciones área Gases | 0 | 13.538 |
| Honorarios | 6.278 | 8.603 |
| Gastos por Fletes y transportes monitoreo | 1.412 | 4.110 |
| Gastos OAE | 300 | 1.750 |
| Impuestos | 1.612 | 1.431 |
| Servicios básicos y comunicaciones | 891 | 1.222 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 8.287 | 6.976 |
| Monitoreo de gases | 15.901 | 0 |
| Suministros de Oficinas | 1.458 | 534 |
| Arriendos | 660 | 1.230 |
| Gastos de Mantenimiento | 195 | 392 |
| Gastos de Viaje | 1.059 | 307 |
| Informes y mapas Ruido | 0 | 222 |
| Otros gastos | <u>3.936</u> | <u>790</u> |
| Total Gastos | <u>98.098</u> | <u>87.750</u> |
| Menos Activación Pre-operación área Emisiones | <u>0</u> | <u>(49.523)</u> |
| Total | <u>98.098</u> | <u>38.227</u> |

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Compañía en marzo 25 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de socios sin modificaciones.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be a cursive script.A smaller handwritten signature in black ink, with a circular stamp or seal partially overlapping it. The stamp contains some illegible text.