FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 -Actividad

La actividad principal de la Compañía es la manufactura, fabricación, venta, comercialización, promoción y/o distribución de bombas, equipos de sellado y sus componentes para el sector petrolero y la prestación de servicios relacionados a los bienes antes mencionados. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley que se relacionen con su objeto social.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 31 de Diciembre del 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

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

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

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

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

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

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

Estimación de Vidas Útiles de Maquinaria, Equipo y Vehículos.- La Gerenciarevisa la vida útil estimada de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

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

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

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al métodoPromedio Ponderado, al 31 de Diciembre del 2015 las existencias no exceden el Precio de Mercado.

g) Maquinaria, Equipo y Vehículos

Se encuentran registrados a su costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

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

La Maquinaria, Equipo y Vehículosse depreció siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

La tasa de depreciación anual utilizada es la siguiente:

Activo	Porcentaje
Maquinaria y Equipo en Montaje	10%
Vehículos	20%
Equipos y Herramientas	10%

La vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

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

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. 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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

h) Reconocimiento de Ingresos

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

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

i) Costos y Gastos

El Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

j) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

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

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

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

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

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

Pasivos Financieros

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

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

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

k) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita)como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

l) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

m) Impuestos

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

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nos serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período, siendo de un 22% para el ejercicio 2015.

Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

La Compañía no presenta en sus Estados Financieros Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos en razón de que no existen diferencias temporarias que requieran de su reconocimiento.

Nota 3.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Caja	95.85	-
Banco Pichincha	584,579.40	330,251.65
	584,675.25	**330,251.65**

Al 31 de Diciembre del 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos de Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Nota 4.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
Deudores Comerciales	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Clientes FPD **(i)**	939,779.10	590,997.93
Clientes FSD **(i)**	192,530.44	125,419.06
Cuentas por reconocer FDP **(ii)**	130,618.17	-
Cuentas por Cobrar Vinculadas **(iii)**	89,649.57	-
Provisión Incobrables	(7,164.17)	(7,164.17)
	1,345,413.11	709,252.82
Otras Cuentas por Cobrar		
Aamron QRC	-	11,168.00
Cleanson	-	11,935.00
PMC Cage	-	14,078.00
Varios	-	1,800.00
Anticipo de Viajes	348.60	-
	1,345,761.71	**748,233.82**

(i) Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar comerciales se refiere a 9 Clientes a quienes se les concede crédito de hasta 45 días dependiendo del volumen de sus compras.

(ii) Corresponde al valor pendiente de cobro al cliente Jorge Vivar por la Factura No. 285 que al cierre del ejercicio se mantiene pendiente de aceptación por parte del cliente.

(iii) Corresponde a facturas emitidas principalmente por Comisiones por Servicios Administrativos de los administradores de las Compañías Relacionadas.

Nota 5.- Inventarios

Se refiere a los siguientes conceptos:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Productos Terminados FPD	36,931.88	-
Productos Terminados FSD	5,020.03	-
Mercaderia en Transito FPD	5,604.00	-
	47,555.91	**-**

Los inventarios incluyen mercadería que no requiere transformación, corresponde a repuestos y accesorios para la comercialización Petrolera, tal como se indica en la Nota Financiera No 2, literal f, la valoración de los Inventarios se determina en base al Método Promedio Ponderado y el valor de las existencias no excede el Precio de Mercado.

Nota 6.- Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Crédito Tributario IVA	39,353.93	-
Crédito Tributario Retenciones IVA	11,114.48	-
Impuesto a la Salida de Capitales	78,623.75	
Retenciones Fuente	34,866.40	10,769.56
	163,958.56	**10,769.56**

Nota 7.- Seguros Anticipados

El valor registrado en esta cuenta se refiere a un Seguro Médico para los empleados de la Compañía.

Nota 8.- Maquinaria, Equipo y Vehículos

El detalle resumido se presenta a continuación:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Muebles y Enseres	-	5,075.79
Equipo de Procesamiento de Datos	-	1,131.29
Mejoras en Activos Arrendados	-	5,877.88
Maquinaria y Equipo en Montaje	63,214.22	14,946.74
Vehículos	52,482.50	-
Equipo y Herramientas	130,672.99	-
(-) Depreciación Acumulada	(6,802.95)	(565.58)
	239,566.76	**26,466.12**

Los movimientos de Maquinaria, Equipo y Vehículos son como sigue:

Nota 9.- Compañías Relacionadas

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Flowserve México Tlaxcala FSD	40,580.63	94,504.07
Flowserve México Tlaxcala FPD	-	9,835.20
Flowserve Colombia FSD	983.07	15,479.62
Flowserve Colombia FPD	165,871.66	206,176.75
Flowserve Netherland FPD	5,757.81	5,757.81
Flowserve Netherland FSD	16,011.92	16,011.92
Flowserve Chesapeake FPD	-	16,901.16
Flowserve Argentina FPD	350,891.45	261,329.20
Flowserve Argentina FSD	-	14,715.00
Flowserve Santa Clara FSD	-	25,733.72
Flowserve Santa Clara FPD	38,405.86	-
Flowserve Royalties FPD	62,043.00	19,422.00
Flowserve Royalties FSD	18,940.03	9,750.00
Flowserve Kalamazoo FSD	-	4,088.19
Flowserve US inc FPD	48,105.88	-
Flowserve US inc FSD	20,616.80	-
Flowserve Brasil FPD	249,844.00	-
	1,018,052.11	**699,704.64**

Las obligaciones con Compañías Relacionadas se generan por la importación de inventarios y comisiones.

Nota 10.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Proveedores Nacionales **(i)**	107,420.41	28,746.47
Proveedores del Exterior	6,838.00	11,086.48
IESS por Pagar	1,604.00	7,067.20
Anticipo de Clientes **(ii)**	121,618.40	494.71
T.C Corporativa por pagar	4,237.55	-
	241,718.36	**47,394.86**

(i) Al31 de Diciembre del 2015 este saldo corresponde a un total de 15 proveedores nacionales.

(ii) Pertenece al anticipo entregado por el cliente Jorge Vivar correspondiente a la Factura No 285 que se liquidará contra las Cuentas por Reconocer citadas en la Nota Financiera No.4.

Nota 11.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	31/12/2014
Impuesto a la Renta Corriente **(i)**	198,530.05	32,642.93
Retenciones en la Fuente	24,620.59	9,485.49
Retenciones de IVA por Pagar	40,900.43	-
	264,051.07	**42,128.42**

(i) El Impuesto a la Renta del Período se compone de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	31/12/2014
Utilidad del Ejercicio	**715,447.44**	**168,364.30**
(-) 15% Participación Trabajadores	**(107,317.12)**	**(25,254.65)**
(+) Gastos No Deducibles	**294,278.98**	**17,289.08**
(-) Amortización de Pérdidas Acumuladas	**-**	**(12,021.80)**
Base Imponible	**902,409.30**	**148,376.94**
Impuesto a la Renta 22%	**198,530.05**	**32,642.93**

Nota 12.- Obligaciones Acumuladas

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	31/12/2014
Participación a Trabajadores	107,317.12	25,254.65
Prov. Décimo Tercero por Pagar	648.87	570.81
Prov. Décimo Cuarto por Pagar	442.50	424.95
Vacaciones por Pagar	2,020.94	2,020.94
Comisiones por Pagar	43,551.26	-
	153,980.69	**28,271.35**

Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 - IESS.

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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

Al 31 de diciembre del 2015 se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	Saldo al 31/12/2015	**Saldo al 31/12/2014**
Jubilación Patronal	1,764.87	1,764.87
Bonificación por Desahucio	407.28	407.28
	2,172.15	**2,172.15**

Nota 14.- Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de US$ 400.- (Cuatrocientos Dólares), mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Primero de Quito, el 26 de Diciembre del 2012 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Junio del 2013, bajo el Número 2205.

El último aumento de capital para llegar al actual de $ 200,000.- se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del cantón Quito, el día 27 de Junio del 2014 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2387 el 11 de Julio del 2014.

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

Socio	**Capital Suscrito**	**Capital Pagado**
Flowserve B.V.	199,999.00	199,999.00
Flowserve International B.V.	1.00	1.00
Total	200,000.00	200,000.00

Nota 15.-Ingresos de Actividades Ordinarias

Se compone de la siguiente manera

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Ventas FPD 12%	2,440,102.09	814,947.58
Ventas FSD 12%	732,223.09	562,631.98
Ventas FPD 0%	6,915.66	-
Ventas FSD 0%	21,357.06	-
	3,200,597.90	**1,377,579.56**

Nota 16.-Costo de Ventas

Se determina de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Costo Mercadería FPD	1,219,523.17	294,191.80
Costo Mercadería FSD	236,147.42	26,807.00
Costo Transporte	350.00	1,130.00
Otros Costos	36,532.28	577,270.92
Materiales y Accesorio	1,095.56	-
Flete Marítimo	10,803.88	-
Trámites Aduaneros	8,454.45	-
Impuesto y Aranceles Aduanero	83,525.03	-
Seguro de Transporte	3,739.62	-
Almacenaje	3,903.76	-
Ajuste al Costo	3,966.09	
	1,608,041.26	**899,399.72**

Nota 17.- OtrosIngresos

Se compone de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Otros Ingresos FPD	3.87	-
Otros Ingresos FSD	1.54	-
Otros Ingresos Años Anteriores	62,196.36	-
Ingresos por Comisiones	89,472.57	-
Ingresos por Reembolso	177.00	-
	151,851.34	**-**

Nota 18.-Gastos de Administración

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Gastos Sueldos y Beneficios Sociales	187.32	-
Honorarios, Comisiones y Dietas	56,639.53	123,780.18
Servicios Básicos	6,587.42	3,438.44
Depreciaciones	6,802.95	-
Otros Gastos **(i)**	197,063.74	18,094.92
No Deducibles	5,894.53	149.21
	273,175.49	**145,462.75**

(i) Al cierre del período 2015 alrededor del 55% de este saldo corresponde a Reembolso de Gastos efectuados a los trabajadores por concepto de gastos de viaje.

Nota 19.- Gastos de Venta

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Sueldos y Beneficios Sociales	128,079.27	72,102.40
Comisiones en Ventas	64,966.13	-
Gastos de Viaje	21,646.40	1,098.32
Gastos no Deducibles	288,384.45	-
Regalías	22,142.00	37,400.00
Provisiones	-	9,336.32
Gastos Financieros	2,027.64	3,491.77
Otros Gastos	183,737.44	40,923.96
	710,983.33	**164,352.77**

Nota 20.- Gastos División Financiera

Se conforma de la siguiente manera:

	US$	
	31/12/2015	**31/12/2014**
Honorarios, Comisiones	10,558.76	-
Servicios Básicos	5.27	-
Gastos de Viajes	2,664.99	-
Otros Gastos Financieros	30,299.00	-
Gastos Financieros	1,273.70	-
	44,801.72	**-**

Nota 21.- Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo financiero

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

b) Riesgo de tasa de interés

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

c) Riesgo de gestión de capital

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

d) Riesgo de crédito

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

e) Valor razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgoscaracterísticos de los distintos instrumentos financieros, e incluye lo siguiente:

- El efectivo en Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

- Los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.

- En el caso de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

Nota 22.-Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 23.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes (20 de Abril del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nota 24.- Nuevas Disposiciones Tributarias

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.

b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.

c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 25.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 11 de Abril del 2016.

Edwin Tipantuña
CONTADOR GENERAL