

COMUNIKGRAF S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2013

COMUNIKGRAF S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013,

Contenido

Estados financieros

Estado de Situación Financiera
Estados de Resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los estados financieros

COMUNIKGRAF S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Objeto Social de la Compañía

Impresión de fotografías, piezas gráficas y revistas.

Es una empresa gráfica, que trabaja y mantiene una política de calidad basada en asesoría, servicio, calidad y entrega en el tiempo acordado a precios competitivos.

1.2 Dirección

Calle de las toronjas e12-36 y av. el inca

1.3 Número de Empleados

45 empleados

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía.

Los estados financieros de COMUNIKGRAF S.A. al 31 de diciembre del 2013 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de abril del 2014 , respectivamente, para la preparación de los estados de situación financiera no consolidados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2013.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros COMUNIKGRAF S.A., por el mes terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013.

2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el disponible y el saldo de depósitos a la vista. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera no consolidado.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Instalaciones	5%

2.9 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Documentos y Cuentas por cobrar no relacionados.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los Documentos y Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

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 importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Baja en cuentas 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 mismo. 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Pasivos financieros

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.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

2.12 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.13 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.15 Impuestos

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

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 nunca son 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.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera no consolidado y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponderables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera no consolidado si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Servicios - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.17 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.18 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.19 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

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

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

3 EFECTIVO

El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista.

Al 31 de diciembre del 2013, el efectivo se forma de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Caja General	25,923.23
Caja Chica	500.00
Fondos por Liquidar	4,160.08
Fondo Rotativo	389.00
Banco Procredit	3,258.09
Banco Pichincha	19,020.29
	<u>53,250.69</u>

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013, los activos financieros se forman de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
4.1 Documentos Y Cuentas Por Cobrar No Relacionados	395,433.20
4.2 Documentos Y Cuentas Por Cobrar Relacionados	59,037.19
(-) Provisión Cuentas Incobrables	0
	<u>454,470.39</u>

4.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Clientes	395,433.20
Otras cuentas por cobrar	0
	<u>395,433.20</u>

4.2 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar relacionadas, se forman de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Otras Cuentas por Cobrar	59,037.19
	<u>59,037.19</u>

5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios, se componen de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Inv. Materia Prima	25,527.71
Inv. Repuestos y Herramientas	812.00
	<u>26,339.71</u>

6 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013, los servicios y otros pagos anticipados, se componen de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Seguros pagados por anticipado	6,905.09
Anticipos a proveedores	27,595.37
Otros anticipos entregados	44,916.33
	<u>79,416.79</u>

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los impuestos corrientes, se componen de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>CREDITO TRIBUTARIO IVA</u>	
Crédito Tributario IVA	67,767.01
	<u>67,767.01</u>
<u>CREDITO TRIBUTARIO (IMPUESTO RENTA)</u>	
Retenciones Fuente	33,393.90
Crédito tributario años Anteriores	84,193.79
	<u>117,587.69</u>
	<u>185,354.70</u>

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta propiedad planta y equipo se compone de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
8.1. Propiedad, Planta y Equipo	1,925,555.29
8.2. Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	<u>(919,134.70)</u>
	<u>1,006,420.59</u>

8.1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía dispone de los siguientes activos fijos:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Muebles y Enseres	15,049.11
Equipo de Computación y Software	23,481.66
Vehículos	89,466.93
Maquinaria y Equipo	10,409.82
Repuestos y Herramientas	636.96
Otros Propiedades Planta y Equipo	1,786,510.81
	<u>1,925,555.29</u>

8.2 (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La Depreciación Acumulada Al 31 de diciembre del 2013, de la Propiedad, Planta y Equipo, es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(14,938.22)
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	(790,328.71)
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	(27,699.49)
Depreciación Acumulada Vehículos	(85,533.45)
Depreciación Acumulada Herramientas	(634.83)
	<u>(919,134.70)</u>

9 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, los proveedores locales estaban constituidos de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Proveedores Locales	165,792.87
	<u>165,792.87</u>

10 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Instituciones Financieras Locales	75,871.38
	<u>75,871.38</u>

11 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, las otras obligaciones corrientes, estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
11.1 Con la Administración Tributaria	40,673.31
11.2 Con el IESS	8,951.62
11.3 Por Beneficios de Ley a Empleados	77,684.09
	<u>127,309.02</u>

12.1. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar por impuestos corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Impuesto a la renta	17,093.94
Impuestos mensuales	23,579.37
	<u>40,673.31</u>

12.2. CON EL IEES

Al 31 de diciembre del 2013, la cuenta obligaciones con el IEES por pagar, estaba constituida de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Aporte IEES por pagar	8,951.62
	<u>8,951.62</u>

12.3. POR BENEFICIOS DE LEY A LOS EMPLEADOS

Corrientes:

Al 31 de diciembre del 2013, las provisiones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Décimo Cuarto Sueldo	884.74
Décimo Tercer Sueldo	13,244.68
Vacaciones	46,265.02
Dividendos por pagar	5,189.72
Participación Trabajadores por Liquidar	1,593.42
15% Participacion Trabajadores del año	10,506.51
	<u>77,684.09</u>

12 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por pagar relacionadas, estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Préstamos Accionistas	114,400.00
	<u>114,400.00</u>

13 ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los anticipos de clientes, estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Anticipo Clientes	162,962.00
	<u>162,962.00</u>

14 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los otros pasivos Corrientes, estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Liquidación de Haberes	1,224.81
Fondo Empleados	9,068.06
CxP Sindicato de Choferes	1,622.80
Otras Cuentas por pagar	40,175.52
	<u>52,091.19</u>

15 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES (NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones no corrientes locales estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Diners	12,044.95
Visa Prohubanco	1,133.43
	<u>13,178.38</u>

16 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con instituciones financieras no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
CFN OP.CRED.#10439741	290,700.00
CFN OP.CRED.#10478802	39,463.35
CFN OP.CRED.#10478797	30,332.76
	<u>360,496.11</u>

17 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2013, las provisiones por beneficio a empleados (no corriente) estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Jubilación Patronal	34,559.71
	<u>34,559.71</u>

18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

18.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

18.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía es, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

18.4 Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

18.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán 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.

19 CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Moran Tamayo Fabian Antonio	100.00
Silva Salazar Andrea Belén	500.00
Silva Vilema Wilson Rodrigo	9,400.00
	<u>10,000.00</u>

20 GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

21 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Venta de bienes	1,969,654.18
Prestación de Servicios	524,930.63
Otros Ingresos	6,919.52
Descuento Ventas	(1,368.009)
Devoluciones	(48,891.52)
	<u>2,451,244.80</u>

22 COSTOS Y GASTOS

GASTOS:

Al 31 de diciembre del 2013, los gastos estaban constituidos de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>31/12/2013</u>
Costo de ventas	1,710,357.26
Gastos Administrativos y Ventas	670,844.16
	<u>2,381,201.42</u>



GERENTE GENERAL
Sr. Silva Vilema Wilson



CONTADORA
Lcda. Aquietta Martínez Glenda