

**SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE
HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y
MANTENIMIENTO CIA. LTDA.
Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014
Junto con el informe de los auditores
independientes**

**SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELETERÍA ALIMENTACIÓN Y
MANTENIMIENTO CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los Socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados y otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	Sihamma Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cía. Ltda.
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
SIHAMA	-	Sihamma Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cía. Ltda.

estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sihamá Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699
11 de marzo de 2015

Edison Guaman Gómez
Edison Guaman Gómez
Licencia 17 - 3410

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

Sihama Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sihama Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cía. Ltda.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA
ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En US\$ dólares)

Referencia a Notas
...31 de diciembre de...
2014 2013

ACTIVOS

Activo Corriente

Efectivo y equivalentes de efectivo

Activos financieros al vencimiento

Cuentas comerciales y otras por cobrar

Inventarios

Otros activos corrientes

Total del activo corriente

Activo no corriente

Activos fijos

Activo por impuesto diferido

Otros activos

Total del activo no corriente

Total activo

PASIVOS

Pasivos corrientes

Acreedores comerciales y otros por pagar

Pasivos por impuestos corrientes

Pasivos acumulados

Otros pasivos corrientes

Total del pasivo corriente

Pasivos no corrientes

Obligaciones por beneficios definidos

Total del pasivo no corriente

Total pasivo

PATRIMONIO (según estado adjunto)

Total pasivo y patrimonio

4	3,447,806	2,624,985
5	1,500,000	1,500,000
6	9,601,350	6,910,580
7	251,204	223,730
8	1,124,734	118,662
15,925,094		11,377,958
9	1,400,837	1,596,949
11	43,046	76,742
39,499		39,499
1,483,382		1,713,190
17,408,476		13,091,148
ACTIVOS		
4	3,447,806	2,624,985
5	1,500,000	1,500,000
6	9,601,350	6,910,580
7	251,204	223,730
8	1,124,734	118,662
15,925,094		11,377,958
9	1,400,837	1,596,949
11	43,046	76,742
39,499		39,499
1,483,382		1,713,190
17,408,476		13,091,148
PASIVOS		
10	1,033,686	664,283
11	1,812,752	1,717,056
12	1,502,130	1,403,595
13	570,777	488,395
4,919,345		4,273,328
14	463,114	443,489
463,114		443,489
5,382,459		4,716,818
12,026,017		8,374,330
17,408,476		13,091,148
PATRIMONIO (según estado adjunto)		
20	12,026,017	8,374,330
12,026,017		8,374,330
17,408,476		13,091,148
Total pasivo y patrimonio		

Sr. Carlos Alberto Vidal
Gerente General

Sra. Mabel Bautista
Contadora

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

**SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA
ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En US\$ dólares)**

Referencia ..31 de Diciembre de..
a Notas 2014 2013

INGRESOS

Servicios prestados	17	24,878,091	22,893,514
Costo de los servicios		(15,237,726)	(13,471,738)
Utilidad bruta		9,640,366	9,421,776
GASTOS			
Gastos operacionales	18	(2,971,520)	(3,207,493)
Utilidad en operación		6,668,846	6,214,283
Otros gastos (Ingresos), neto		(3,005)	(12,000)
Ingresos (gastos) financieros, neto		82,470	100,168
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		6,748,310	6,302,451
Impuesto a la renta, corriente y diferido	11	(1,546,624)	(1,458,797)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		5,201,686	4,843,654

Sr. Carlos Alberto Vidal
Gerente General

Sra. Maribel Bautista
Contadora

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En US\$ dólares)

	Resultados acumulados			
	Reserva	Efectos de aplicación por primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas	Total del Patrimonio
Capital Social				
Saldo al 31 de diciembre del 2012	13,080	(193,906)	4,285,695	4,132,942
Otros movimientos			47	47
Pago de dividendos	-	-	(602,312)	(602,312)
Resultado integral del año	-	-	4,843,654	4,843,654
Saldo al 31 de diciembre del 2013	13,080	(193,906)	8,527,083	8,374,330
Pago de dividendos	-	-	(1,550,000)	(1,550,000)
Resultado integral del año	-	-	5,201,686	5,201,686
Saldo al 31 de diciembre del 2014	13,080	(193,906)	12,178,770	12,026,017


 Sr. Carlos Alberto Vidal
 Gerente General


 Sra. Maribel Bautista
 Contadora

**SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA
ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En US\$ dólares)**

Referencia		2014	2013
a Notas			
..31 de Diciembre del.			
2013			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		22,245,671	16,479,639
Efectivo pagado a proveedores		(11,875,228)	(9,654,599)
Pagos a, y por cuenta de los empleados		(6,833,461)	(6,147,259)
Ingresos, egresos financieros, netos		82,470	100,168
Pagos por impuestos		(1,524,532)	(733,315)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación		2,094,919	44,634
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Activos financieros al vencimiento	5	-	249,580
Adquisición de activos fijos	9	3,005	(128,614)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		3,005	120,966
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados		(1,275,104)	(482,639)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(1,275,104)	(482,639)
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes		822,820	(317,040)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		2,624,985	2,942,024
Efectivo y equivalentes al final del año	4	3,447,806	2,624,985

Sr. Carlos Alberto Vidal
Gerente General

Sra. Mabel Bautista
Contadora

**SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERÍA
ALIMENTACIÓN Y MANTENIMIENTO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En US\$ dólares)**

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

Referencia	2014	2013
a Notas	31 de Diciembre del.	2013
Resultado integral del año	5,201,686	4,843,654
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>		
Participación de Trabajadores en las utilidades	12	1,112,197
Impuesto a la renta, corriente y diferido	11	1,458,797
Provisión, (castigo) cuentas incobrables	6	17,832
Depreciaciones de activos fijos	9	237,242
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	14	54,604
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	14	7,562
Ajustes al patrimonio	-	47
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>		
Cuentas comerciales y otras por cobrar	(2,690,769)	(5,410,905)
Inventarios	(27,474)	7,966
Activos por impuestos corrientes	-	115,332
Otros activos corrientes	(1,006,072)	40,343
Acreedores comerciales	369,403	134,184
Pasivos por impuestos corrientes	(1,417,231)	(848,694)
Pasivos acumulados	(1,092,343)	(638,641)
Anticipos clientes	58,349	(1,002,970)
Otros pasivos corrientes	(250,862)	(83,918)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,094,919	44,634

St. Carlos Alberto Vidal
Gerente General

Sra. Maribel Bautista
Contadora

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

La Compañía fue constituida el 23 de agosto de 1991 en Quito bajo la denominación de Carlos Vidal Compañía Limitada, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 1991. Mediante escritura pública, de 13 de junio de 1997, cambió su denominación social a Sihama Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cia. Ltda. Su plazo social concluye el 24 de septiembre del 2041.

Su domicilio principal está registrado en el Sector de Llano Grande-Quito en el pasaje Andina S/N y García Moreno.

1.2. Operaciones

La principal actividad es la prestación de toda clase de servicios de comidas y bebidas a grupos humanos inclusive el servicio a bordo, además el mantenimiento, reparación y administración de equipos de cocina.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene los siguientes contratos vigentes para la prestación de sus servicios:

<i>Cliente</i>	<i>Contrato No.</i>	<i>Valor</i>	<i>Fecha</i>	<i>Plazo</i>	<i>Fecha terminación</i>
Río Napo	20140500GC	\$1'439.204,55	11/07/2014	365 DIAS	10/07/2015
Petrocomercial Zona Sur	2013280	\$3'337.853,60	23/09/2013	730 DIAS	22/09/2015
Celec EP Hidrotapi	S/N	Según facturas mensuales	01/10/2014	455 DIAS	31/12/2015
Asociación CFE-PYPSA- CVA-ICA	S/N	Según facturas mensuales	24/02/2015	1 AÑO	23/02/2016
Celec EP-HTP- RES-006-14	CELEC EP-HTP-CON-0078-14	\$555.660,00	01/10/2014	18 MESES	30/04/2016
PDVSA	2011-PE-004	\$4'365.000,00	01/05/2012	365 DIAS	Plazo extendido vigente a la fecha

De acuerdo con lo estipulado en los convenios, la Compañía mantiene pólizas de fiel cumplimiento de contrato y/o de buen uso del anticipo, como se muestra a continuación:

<i>Cliente</i>	<i>Póliza</i>
Celec HP Hidrotopapi	Fiel cumplimiento del contrato.
Celec HP-HTP-RES-006-14	Fiel cumplimiento del contrato.
Petrocomercial Zona Sur	Buen uso de anticipo
PDVSA	Fiel cumplimiento del contrato.
Río Napo	Fiel cumplimiento del contrato.
Asociación Pypsa-CVA-ICA	Fiel cumplimiento del contrato.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el total del personal de la Compañía alcanza 579 y 650 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos campamentos de los clientes y área administrativa.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **Sihamá Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cia. Ltda.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas uniformemente a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independiente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base al grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideren precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros de bienes y servicios:

2.3. Conversión de la moneda extranjera -

i. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América.

La definición de esta moneda funcional está dada porque es la moneda que refleja o representa las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para manejar las operaciones de Sihama. Para tales efectos, se ha considerado el análisis de variables tales como: precio de venta de sus productos, mercados relevantes para la compañía, fuentes de financiamiento, entre otros.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento inicial aplicando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Los saldos de activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio de cierre, las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden en términos de costo se convierten utilizando el tipo de cambio a la fecha de transacción. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que pudieran valorarse a valores razonables, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5. Activos Financieros -

SiHama clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, mantenidos hasta su vencimiento, activos financieros (básicamente cuentas comerciales y otras por cobrar, depósitos a plazo). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.6. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento -

Corresponde a depósitos a plazo, cuyo vencimiento es mayor a 90 días desde la fecha de cierre.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier pérdida por deterioros determinados según valores de mercado.

2.7. Cuentas comerciales y otras por cobrar -

Las cuentas comerciales por cobrar 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 (valor nominal que incluye un interés implícito en algunos casos), se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

2.8. Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9. Activos fijos -

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o 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.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Vehículos y equipos de transporte	5
Muebles y enseres, maquinaria y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
<u>Vida útil (en años)</u>	

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.10. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.11. Acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

Las cuentas con acreedores comerciales por pagar 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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare imaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 15 días, período que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

2.12. Impuesto a la renta –

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

i. 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 imponibles 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.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la recestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce

en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iii. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.13. Provisiones –

Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14. Beneficios a empleados –

i. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengra, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el 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. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de servicios de alimentación, mantenimiento y lavandería

Estos ingresos se reconocen con base en su devengamiento y luego de que el representante del cliente (administrador del contrato) aprueba las facturas correspondientes.

ii. Ingresos por intereses

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 estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Los ingresos por intereses se incluyen en la línea de “Ingresos financieros” en el estado de resultados integrales.

2.16. 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 mas cercano en el que se conocen.

2.17. Costes por intereses –

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.18. 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, contemplen 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.

2.19. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieran la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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 en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones e intereses.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

iii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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. Cuando se considera que una cuenta

comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iv. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expren 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 reconocerá 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 continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

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

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. 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.

iii. **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.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.20. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los Socios de la **Sihamá Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cia. Ltda.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su distribución.

2.21. Partidas excepcionales –

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

2.22. Normas internacionales emitidas aún no vigentes –

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2017, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas actuales de

reconocimiento de ingresos, la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, a través de 5 pasos que pueden afectar a la imputación temporal de los ingresos a lo largo del tiempo y; en lo relativos a los sistemas de información y procesos contables vigentes que pueden requerir cambios significativos.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

NIIIF 14 Cuentas reguladas diferidas

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIIF 1 por primera vez.

(Ver página siguiente)

NUEVAS NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-14
Enmiendas NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de Inversión, Estados Financieros Consolidados, Revelaciones y participaciones en otras Entidades y Estados Financieros Separados	01-ene-14
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no Financieros	01-ene-14
NIC 39	Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas	01-ene-14
CINIIF 21	Gravámenes	01-ene-14
Enmiendas NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	01-ene-14
Enmiendas NIC 19	Planes de Beneficios definidos Aportaciones de Empleados	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012)	NIIF 1 Significado de la aplicación de IFRS NIIF 3 Excepciones de alcance para negocios conjuntos NIIF 13 Alcance del párrafo 52 NIC 40 Aclaración entre NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar propiedad como propiedades de inversión o propiedad ocupada por el propietario	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2011 - 2013)	Mejoras: NIIF 2 Definición de condiciones de adquisición de derechos NIIF 3 Contabilidad para contingencias NIIF 8 Agrega segmentos. Reconciliaciones del total de activos reportables de los activos de la entidad NIIF 13 Cuentas por cobrar y pagar de corto plazo NIC 24 Personal clave de la gerencia	01-jul-14
Enmienda NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas	01-ene-16
Enmiendas NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos	01-ene-16
Enmiendas NIC 16 y NIC 38	Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-16
Enmienda NIC 27	Método de participación en Estados Financieros Individuales	01-ene-16
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	01-ene-16
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2012 - 2014)	IFRS 5 Cambios en los métodos de bajas IFRS 7 Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios. IAS 19 Tasa de descuento: mercado regional IAS 34 La revelación de la información "en otras partes de los estados financieros intermedios"	01-ene-16
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01-ene-18

NOTA 3 - ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en 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 monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

3.2 Activos Financieros.- Cuentas comerciales y otras por cobrar

En el caso de estos activos financieros, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

3.3 La asignación de vida útil de los Activos fijos e intangibles

La Administración de la compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones 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 incluyen 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 el método de la unidad de crédito proyectada, la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado 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 espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. 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. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	2014	2013
..31 de Diciembre del..		
Caja	-	4,361
Bancos	3,447,806	2,620,624
	<u>3,447,806</u>	<u>2,624,985</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Inversiones	
Póliza de acumulación	
(1)	(2)
1,500,000	1,500,000
Total Inversiones	1,500,000

..31 de Diciembre del..
2014
2013

- (1) Corresponde a certificado de depósito a plazo del Banco de Machala emitido el 2 de octubre del 2014 con vencimiento el 1 de abril de 2015 a una tasa efectiva del 6.96% anual.
- (2) Corresponde a certificado de depósito a plazo del Banco de Machala emitido el 1 de octubre del 2013 con vencimiento el 1 de abril de 2014 a una tasa efectiva del 6.96% anual.

NOTA 6 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

..31 de Diciembre del..	
2014	2013
Clientes	3,464,082
Partes relacionadas	3,787,496
Otras cuentas por cobrar	5,841,787
Provisión para cuentas incobrables	6,708
	(34,641)
	9,601,350
	6,910,580
	(34,641)

(1) Ver Nota 19.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

..31 de Diciembre del..
2014 2013
(En US\$ dólares)

Inventarios de suministros de limpieza y materiales a ser consumidos en la prestación del servicio

251,204	223,730
60,162	93,413

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

..31 de Diciembre del..
2014 2013

Anticipo empleados	(1)	84,603	79,433
Anticipo clientes		19,839	36,560
Anticipo proveedores		47,236	-
Garantías por cobrar	(2)	973,056	2,669
		1,124,734	118,662

- (1) En el año 2014, incluye US\$72.814 de anticipos a partes relacionadas; en el año 2013, incluye US\$39,982 de anticipos a partes relacionadas, ver Nota 19.
- (2) En el año 2014 corresponde a devengamiento de anticipo recibido por contrato celebrado con Petrocomercial, que se liquidará al finalizar el mismo; en el 2013 incluye garantía del contrato celebrado Hidrotopi.

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	2014	2013
Edificios	144,821	144,821
Muebles y enseres	88,448	88,448
Maquinaria y equipo	117,160	117,160
Equipo de computación	51,405	51,405
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1,486,890	1,544,724
Muebles y equipos de oficina	35,909	35,909
Menos:		
Depreciación acumulada	(1,459,796)	(1,321,519)
Terrenos	936,000	936,000
	<u>1,400,837</u>	<u>1,596,949</u>

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

..31 de Diciembre del..	2014	2013
(En US\$ dólares)		
Bajas / adiciones, neto	(3,005)	128,614
Depreciación - gasto	(193,106)	(237,242)
Saldo final, neto	<u>1,400,837</u>	<u>1,596,949</u>

NOTA 10 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS

POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

..31 de Diciembre del..	
2014	2013
Proveedores	794,147
Partes relacionadas	512,152
(1)	152,130
	<u>664,283</u>
	<u>1,033,686</u>

(1) Ver Nota 19.

NOTA 11 - IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

..31 de diciembre de...

Pasivos por impuestos corrientes	
2014	2013
Impuesto a la renta	912,018
Retenciones fuente	16,943
Retenciones IVA	12,968
Impuesto IVA ventas	622,815
Retención impuesto por dividendos	152,312
	<u>1,717,056</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

(Ver página siguiente)

..31 de Diciembre del..
2014 2013

Gasto del impuesto corriente	1,512,928	1,470,696
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	33,696	(11,899)
	<u>1,546,624</u>	<u>1,458,797</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

..31 de Diciembre del..

2014

2013

Utilidad total antes de impuesto a la renta	6,748,310	6,302,451
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente 22%	1,484,628	1,386,539
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	28,300	84,157
Efecto de diferencias temporarias	33,696	(11,899)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>1,546,624</u>	<u>1,458,797</u>

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, es como sigue:

..31 de Diciembre del..
2014 2013

Impuestos diferidos	43,046	76,742
Activo por impuestos diferidos	<u>43,046</u>	<u>76,742</u>
Impuestos diferidos netos	<u>43,046</u>	<u>76,742</u>

Los movimientos del activo por impuestos diferidos, son como sigue:

(Ver página siguiente)

Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año	Año 2014	
			Diferencias temporarias	Total
76,742	33,696	43,046	76,742	43,046
76,742	33,696	43,046	76,742	43,046

Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año	Año 2013	
			Diferencias temporarias	Total
64,843	(11,899)	76,742	64,843	76,742
64,843	(11,899)	76,742	64,843	76,742

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión, corresponden a las de los años 2011 al 2013.

Con base en las disposiciones vigentes la Compañía ha optado por reinvertir, en el país, sus utilidades del año 2013, para beneficiarse de la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido.

Hasta reinversión debe efectuarse en activos productivos nuevos y se requiere perfeccionar, con la inscripción en el Registro Mercantil, el respectivo aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo 2014.

Reforma tributaria de diciembre de 2014

En el Suplemento de Registro Oficial 405 de 29 de diciembre de 2014 se publicó la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual reforma varias leyes y códigos. Su reglamento se publicó el 31 de diciembre de 2014. Estas reformas rigen a partir del ejercicio 2015.

Un resumen de algunos de los principales aspectos se cita a continuación:

Reformas al Código Tributario

- Plazos para el pago de Obligaciones.- A petición del contribuyente se amplía el plazo de 6 a 24 meses y, bajo autorización del Director del SRI de 2 a 4 años

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Residencia Fiscal.- Se modifican las condiciones para determinar la residencia fiscal de una persona natural. Se amplía el criterio de residencia fiscal en Ecuador para personas jurídicas.

- Ingresos de fuente ecuatoriana.- Se incluyen como ingreso de fuente ecuatoriana:
 - la utilidad por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.
 - el incremento injustificado del patrimonio.
- Exoneraciones.- Se eliminan las exoneraciones por:
 - ingresos por enajenación ocasional de acciones y participaciones.
 - ingresos por rendimientos por depósitos a plazo fijo, de un año o más, pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades.
 - Se agregan como exentos los ingresos:
 - por transferencias económicas no reembolsables del Estado a personas naturales y sociedades en planes agroforestal, reforestación y similares creados por el Estado.
 - rendimientos financieros por deuda pública ecuatoriana.
 - se exonera por 10 años, del pago de impuestos a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.

- Deducciones: Se amplían los criterios para la aplicación de las deducciones para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de:

- costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing.
- créditos incobrables.
- no será deducible la depreciación de activos revaluados.
- no podrán deducirse los gastos de promoción y publicidad de aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hipercalórico y; para el resto de contribuyentes, se limita la deducibilidad al 4% de los ingresos brutos, excepto para empresas de publicidad, de comercio externo, micro y pequeñas empresas.
- las regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, pagados por sociedades a sus partes relacionadas, no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta, más el valor de dichos gastos.
- No serán deducibles las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, a partes relacionadas.
- No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
- Se agregan como deducciones:
 - Los sueldos por pagos a adultos mayores, y migrantes retornados mayores de 40 años, se deducirán con el 150% adicional, por un periodo de dos años, a partir de la fecha de celebración del contrato.

- Se incluye a la micro y pequeña empresa, en la deducción del 100% adicional por 5 años, sobre los gastos relacionados con capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, mejora de la productividad, y gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Pagos al exterior.- Se norman las retenciones en la fuente en pagos al exterior por seguros.
- Tarifa de impuesto a la renta para sociedades.- la tarifa general es del 22%; para entidades cuyos accionistas, en un porcentaje mayor al 50%, residencia en regímenes preferenciales esta tarifa será del 25%; en caso de que los accionistas residentes en regímenes preferenciales sean en un porcentaje menor al 50%, la tarifa resultará de la ponderación de las tasas de 22 y 25%.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

● Ingresos de no residentes.- Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico establecido y que sean residentes, constituidos o ubicados en paraísos fiscales están gravados con el 35% de impuesto a la renta.

● Responsables de la obligación tributaria.- Para ciertos casos, se determina que el responsable de las obligaciones tributarias en Ecuador, cuando las operaciones han sido ejecutadas por accionistas o relacionados en el exterior, será la entidad con residencia en Ecuador.

● Anticipo de impuesto a la renta.- Se eliminan los rubros de activos y patrimonio, de los bienes revaluados, para el cálculo del anticipo del impuesto del impuesto a la renta.

● Obligación de informar sobre nómina de accionistas.- Se establecen sanciones, vía incremento de la tasa impositiva, para las entidades que no informen la nómina de sus accionistas.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Tarifa 0%.- Se incluye en este grupo a las cocinas de uso doméstico con mecanismos eléctricos de inducción, y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.
- Devolución de IVA.- El valor de la devolución del IVA pagado a personas adultas mayores, es hasta 5 salarios básicos unificados (US\$ 1,770). Para las personas con discapacidad no hay límite de valor en la devolución de IVA; sin embargo, se limita a bienes y servicios que se relacionan con vestimenta, vivienda, salud, comunicación, alimentación, educación, cultura, deporte, movilidad y transporte.
- Retención de IVA.- Se requiere que haya retención de IVA entre contribuyentes especiales. El exportador habitual de bienes, obligado a llevar contabilidad, retendrá la totalidad de IVA a todos los contribuyentes. Se establece el mecanismo de reintegro o compensación de IVA para exportadoras de bienes.

- Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)
 - Se agrega a la tarifa del 100% de ICE a las cocinas de uso doméstico que funcionan a gas, y;
 - Se incrementa la tarifa del ICE a los cigarrillos de 0,08 a 0,1310 (Art. 82 LRTT)

- Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)
 - Se condicionan las exoneraciones de pagos de amortizaciones de capital e intereses en préstamos del exterior y pagos de rendimientos financieros por títulos valores emitidos por personas jurídicas domiciliadas en Ecuador a plazos y requisitos que establezca el Comité de Política Tributaria

Se exoneran el pago por importación de cocinas de inducción, ollas para usar en estas cocinas y sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico.

- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones COPCI.
 - Se establece el incentivo de estabilidad tributaria para contratos de inversión para explotación minera metálica e incluso en otros casos con inversiones importantes.

Se establecen incentivos de exoneración y deducciones adicionales a las industrias básicas: fundición y refinación de cobre y aluminio; fundición siderúrgica; refinación de hidrocarburos; industria petroquímica; industria celulosa; construcción de embarcaciones navales.

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen del rubro fue como sigue:

	31 de Diciembre del.	
	2014	2013
Participación de trabajadores en las utilidades	1,190,878	1,112,197
Beneficios sociales	311,252	291,397
	<u>1,502,130</u>	<u>1,403,595</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

...31 de Diciembre del...
2014
2013

Saldo inicial	1,112,197	670,378
Provisión del año	1,190,878	1,112,197
Pagos efectuados	(1,112,197)	(670,378)
Saldo final	1,190,878	1,112,197

NOTA 13 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

..31 de Diciembre del..
2014
2013

Seguridad social	89,147	91,768
Anticipo de clientes	80,638	22,290
Otros acreedores	6,423	215,664
Otras cuentas por pagar	-	39,000
Préstamos de terceros	394,569	119,673
Dividendos por pagar	570,777	488,395

- (1) Corresponden a anticipos recibidos por parte del cliente según estipulaciones contractuales. Ver en nota 1.
(2) Ver Nota 19.

NOTA 14 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

..31 de Diciembre del..
2014
2013

Jubilación patronal	358,785	352,065
Bonificación por desahucio	104,329	91,424
	463,114	443,489

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

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 – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

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

...31 de diciembre del...		
2014	2013	
Saldo inicial	352,065	297,461
Costo de los servicios del período corriente	89,935	90,012
Costos por intereses	13,944	13,685
Beneficios pagados / reversados	(97,160)	(49,094)
Saldo final	358,785	352,065

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 de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

...31 de diciembre del...		
2014	2013	
Saldo inicial	91,424	83,862
Otros ajustes	4,063	-
Costo de los servicios del período corriente	59,155	7,922
Costos por intereses	4,058	3,703
Beneficios pagados / reversados	(54,371)	(4,063)
Saldo final	104,329	91,424

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

...31 de diciembre del...		
2014	2013	
%	%	Tasa(s) de descuento
8.68	4.00	Tasa(s) esperada del incremento salarial
6.54	6.54	Tasa(s) neta de conmutación actuarial
2.01	4.00	

NOTA 15 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía, con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una categorización y cuantificación de estos riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

i. Riesgo en las tasas de interés.- La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que no mantiene préstamos.

ii. 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 la 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. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

iii. Riesgo de liquidez.- La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones a corto plazo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

iv. Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos

asociados con cada clase de capital. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene deudas con bancos privados o compañías relacionadas.

Categorías de instrumentos financieros-

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía como sigue:

..31 de diciembre del..
2014 2013

Activos financieros		Costo amortizado:	
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	3,447,806	2,624,985
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(2)	1,500,000	1,500,000
Cuentas comerciales por cobrar	(3)	9,601,350	6,910,580
		<u>14,549,155</u>	<u>11,035,565</u>

Pasivos financieros		Costo amortizado:	
Acreedores comerciales	(4)	1,033,686	664,283
		<u>1,033,686</u>	<u>664,283</u>

(1) Ver Nota 4
(2) Ver Nota 5
(3) Ver Nota 6
(4) Ver Nota 10

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 17 - SERVICIOS PRESTADOS

Un resumen del rubro fue como sigue:

(Ver página siguiente)

..31 de diciembre del.
2014
2013

Servicios prestados	(1)	(2)	2014	2013
Alimentación	20,180,555	17,040,752		
Uso de comedor y suministros	48,914	59,488		
Reajuste de precios	943,617	2,126,599		
Servicios de limpieza	3,674,163	3,629,874		
Varios	30,842	36,801		
	<u>24,878,091</u>	<u>22,893,514</u>		

- 1) En el 2014 corresponde a: arrendamiento de inmuebles US\$8,820; activos fijos US\$8,929 e intereses cobrados US\$13,093.
2) En el 2013 corresponde a: arrendamiento de inmuebles US\$8,820; activos fijos US\$26,735 y otros ingresos US\$1,246.

NOTA 18 - DETALLE DE GASTOS OPERACIONALES POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

..31 de diciembre del.
2014
2013

Gastos Operacionales:	2014	2013
Remuneraciones	604,208	551,120
Otros gastos del personal	1,484,760	1,306,998
Servicios Básicos	50,531	51,217
Mantenimiento	32,289	90,403
Seguros	2,014	36,195
Depreciación y amortización	193,106	237,242
Servicios prestados	36,891	65,691
Notarios y registradores de la propiedad	7,054	3,892
Contribuciones y tasas	107,301	175,284
Provisión cuentas incobrables	-	17,832
Otros (1)	453,366	671,617
	<u>2,971,520</u>	<u>3,207,493</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluyen: gastos por mantenimiento de los campamentos, control de calidad, gastos menores de publicidad y alimentación.

RELACIONADAS

Los saldos pendientes al cierre del periodo no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Al 31 de Diciembre de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013, Sihama no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tiene autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio.

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas y/o Socios comunes, socios y funcionarios.

2014	2013
...31 de diciembre del...	

119,673

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

...31 de diciembre del...	
2014	2013
Beneficios a corto plazo	229,747
Beneficios definidos	183
240,116	229,930

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 20 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social está representado por 13.080 participaciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América.

Reserva Legal

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

Resultados acumulados

Un resumen es como sigue:

...31 de diciembre del...	
2014	2013
Utilidades retenidas - distribuidas	12,178,770
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(193,906)
11,984,863	11,984,863

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 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, de haber, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

NOTA 22 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 23 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 11 de marzo de 2015 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

Sr. Carlos Alberto Vidal
Gerente General

Sra. Mariabel Bauista
Contadora