INGEMECPRO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO 2015

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Periodo 2015

Estado de Resultados Integrales Periodo 2015

Estado de Flujo de Efectivo Periodo 2015

Conciliación del patrimonio Periodo 2015

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	INGEMECPRO CÍA. LTDA.

INGEMECPRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y sus equivalentes		**11,348**
CUENTAS POR COBRAR	**3**	
Clientes		14,720
Anticipos Proveedores		5,365
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		**20,084**
IMPUESTOS CORRIENTES	**4**	
Crédito tributario IVA		3,976
Crédito tributario Impuesto Renta		850
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES		**4,826**
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**5**	
INVENTARIO		
Importaciones en Tránsito		23,031
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES		**23,031**
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**59,289**
TOTAL ACTIVOS		59,289

Juan Pablo Narváez
Gerente General
CI. 0401536347

Laura Revelo
Contadora
Ruc 0400412136001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

INGEMECPRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
CUENTAS POR PAGAR	**6**	
Proveedores		21,390
Anticipos Clientes		32,341
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		**53,731**
IMPUESTOS POR PAGAR	**7**	
Obligaciones Fiscales		824
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		**824**
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**8**	
Otras Cuentas por Pagar		2,416
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		**2,416**
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**56,971**
TOTAL PASIVOS		56,971
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital	**9**	1,000
Reserva Legal		66
Resultado del Ejercicio	**10**	1,252
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**2,318**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		59,289

Juan Pablo Narváez
Gerente General
CI. 0401536347

Laura Revelo
Contadora
Ruc 0400412136001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

INGEMECPRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
INGRESOS		
Ingreso de Actividades Ordinarias		112,089
TOTAL INGRESOS		**112,089**
COSTO DE VENTA		72,990
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**39,100**
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de ventas		36,683
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**36,683**
UTILIDAD OPERACIONAL		**2,417**
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos		678
TOTAL OTROS INGRESOS		**678**
OTROS GASTOS		
Gastos Financieros		1,035
TOTAL OTROS GASTOS		**1,035**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**2,060**
Participación Trabajadores		309
Impuesto a la renta corriente		433
Reserva Legal		66
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		**1,252**

Juan Pablo Narváez
Gerente General
CI. 0401536347

Laura Revelo
Contadora
Ruc 0400412136001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

INGEMECPRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	97,370
Pagado a proveedores y empleados	- 111,745
Intereses pagados	-1,035
15% participación trabajadores	-309
Impuesto a la renta	-433
Otros Ingresos - Egresos neto	26,398
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	**10,245**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades planta y equipo	0
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**0**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones financieras	0
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	**0**
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	**10,245**
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	**1,103**
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**11,348**

Juan Pablo Narváez
Gerente General
CI. 0401536347

Laura Revelo
Contadora
Ruc 0400412136001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

INGEMECPRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Resultados Acumulados		
Detalle	**Capital**	**Reserva Legal**	**Utilidad del ejercicio**	**Total**
Saldos al 31 de diciembre del 2014	**0**	**0**	**0**	**0**
Cambios en el Año				
Capital	1,000			1,000
Reserva Legal		66		66
Resultado Integral del año			1,252	1,252
Saldos al 31 de diciembre del 2015	**1,000**	**66**	**1,252**	**2,318**

Juan Pablo Narváez
Gerente General
CI. 0401536347

Laura Revelo
Contadora
Ruc 0400412136001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - OPERACIONES

INGEMECPRO CÍA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 09 de Marzo del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 23 de Marzo del 2015.
La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de equipos mecánicos y electromecánicos, incluso accesorios, partes y piezas. Servicio de instalación, mantenimiento y reparación de equipos mecánicos y electromecánicos. Actividades de asesoramiento y gestión, combinados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de Preparación y Presentación

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas es una sola norma que se compone de 35 secciones en las cuales se incorporan los principios contables que provienen de las NIIF completas, pero simplificadas para ajustarlo a las entidades que están dentro del alcance de esta norma.

En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES)

b) Bases de medición.

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

c) Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América

d) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

e) Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, INGEMECPRO CÍA. LTDA. es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Instrumentos financieros –

1. Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(b) Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la explotación.

2. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a largo plazo.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como

resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados integrales.

g) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

h) Propiedad, Planta y Equipo

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

- El modelo utilizado por la Administración de la Compañía para la gestión de propiedad, planta y equipo es el costo conforme lo dispuesto en la Sección 17.

- La depreciación del mobiliario y equipo se calculará usando el método lineal para asignar sus costos, netos de sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

- El valor residual y la vida útil del mobiliario y equipo se revisarán y ajustan si fuera necesario, cuando la estimación de uso de los activos varíen significativamente. Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo material son los siguientes:

Rubro	Años de vida útil
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

- Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reducirá de forma inmediata hasta su importe recuperable.

- Un elemento de mobiliario y equipo se da de baja de la contabilidad cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja en contabilidad del activo (calculadas como la diferencia entre los recursos netos procedentes de la baja y el valor en libros del activo) se incluirán en la cuenta de resultados del año en que el activo se da de baja.

- Los gastos de reparación y mantenimiento de los bienes se registra en la cuenta de resultados cuando se producen. Cuando se realiza una mejora del equipo, su costo se reconoce como parte del valor en libros del mobiliario como un reemplazo de parte de éste, siempre que se cumplan los criterios de reconocimiento.

- Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del mobiliario y el equipo sólo se activan cuando sea probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

i) Pérdida por Deterioro–

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Administración de la Compañía revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

j) Provisiones –

Se registran cuando una compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida / implícita, que: es resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Beneficios Sociales a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio) –

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la "Compañía" proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la "Compañía" comprenden:

Beneficios a corto plazo.-Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

l) Provisión de Impuesto a la renta–

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta (25% año 2010, 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% del año 2013 en adelante) aplicable a las utilidades gravables en Ecuador.

m) Impuesto a las ganancias–

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en el país en el que opera la Compañía. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

n) Reconocimiento de Ingresos y gastos–

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos o bonificaciones. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido cuando el servicio ha

Sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

NOTA 3 –Cuentas por cobrar:

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

CUENTAS POR COBRAR	
Clientes	14,719.66
Anticipos Proveedores	5,364.79
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**20,084.45**

Los saldos pendientes de cobros se refieren a derechos sobre los cuales la compañía obtendrá beneficios a través de la recuperación de las mismas a corto plazo. La Administración de la Compañía midió su cartera al 31 de diciembre de 2014 a costo amortizado utilizando las fechas estimadas de pago y una tasa de descuento del 7%, que es la tasa a la que la Administración de la Compañía estima puede conseguir financiamiento externo. El análisis realizado confirmó que a la fecha de los estados financieros no es necesario ajuste por deterioro de cartera.

NOTA 4 –Impuestos corrientes:

El siguiente es un detalle de los impuestos:

IMPUESTOS CORRIENTES	
Crédito tributario IVA	3,976.09
Crédito tributario Imp. Renta	849.76
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES	**4,825.85**

El saldo del rubro se refiere a impuestos sobre los cuales la compañía tiene derecho y serán recuperados en el corto plazo.

NOTA 5 –Inventarios:

El siguiente es un detalle de inventarios:

INVENTARIO	
Importaciones en Tránsito	23,030.67
TOTAL INVENTARIOS	**23,030.67**

Los inventarios de Productos para la venta, repuestos y accesorios tienen una alta rotación, por lo tanto, no aplica ajuste por deterioro de inventarios (la Administración de la compañía no identificó inventarios con baja rotación). La administración de la Compañía realizó el análisis de Valor Neto de Realización de sus activos a la fecha de los estados financieros, el análisis realizado demostró que no es necesario realizar ajuste por deterioro de inventarios.

NOTA 6–Cuentas por pagar a corto plazo

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar a corto plazo:

CUENTAS POR PAGAR	
Proveedores	21,390.19
Anticipos Clientes	32,341.27
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**53,731.46**

Los valores pendientes de pago representan desembolsos futuros por parte de la compañía y garantizan la existencia de las obligaciones los mismos que no devengan intereses debido a que son exigibles en el corto plazo.

NOTA 7 –Impuestos corrientes por pagar

El siguiente es un detalle de impuestos corrientes por pagar:

IMPUESTOS POR PAGAR	
Obligaciones Fiscales	823.76
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	**823.76**

No existen efectos significativos que impliquen modificaciones de acuerdo a la observación y aplicación de las NIIF, considerando que el saldo del rubro se refiere a impuestos los cuales serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 8 –Otras cuentas por pagar de corto plazo

El siguiente es un detalle de otras cuentas por pagar de corto plazo:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
IESS por Pagar	883
Remuneración Empleados por Pagar	1,224
Participación Trabajadores	309
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**2,416**

Los valores pendientes de pago representan desembolsos futuros por parte de la compañía y garantizan la existencia de las obligaciones los mismos que no devengan intereses debido a que son exigibles en el corto plazo

NOTA 9 –Capital

El capital está registrado de acuerdo al acta de constitución de la compañía.

NOTA 10 – Resultado del Ejercicio

El siguiente es un detalle del resultado del ejercicio

RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad del Ejercicio	2,060
(-) 15% Participación Trabajadores	309
(-) 22% Impuesto a la Renta	433
(-) Reserva Legal	66
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**2,868**

NOTA 11 - Riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.