

AUDITORES INDEPENDIENTES



CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos del **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia del **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Página 2

Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 11 de 2016 y se estima que en febrero del 2016, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.



MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Enero 22 del 2016
Quito - Ecuador



CPA, Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	85,190	131,150
4	Activos financieros	1,281,105	879,410
	Servicios y otros pagados por anticipado	6,448	17,888
5	Activo por impuesto corriente	13,216	15,419
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,385,959	1,043,867
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
6	Propiedades, planta y equipo, neto	12,961	18,056
	TOTAL ACTIVOS	1,398,920	1,061,923
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
7	Pasivos financieros	1,257,130	741,829
8	Pasivos por impuestos corrientes	65,658	56,727
9	Otros pasivos corrientes	30,303	51,417
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,353,091	849,973
PASIVOS NO CORRIENTES:			
10	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	42,079	40,462
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	42,079	40,462
	TOTAL PASIVOS	1,395,170	890,435
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
11	Capital social	91,798	91,798
	Reserva legal	49,471	49,471
11	Reserva Facultativa	2,757	38,825
11	Resultados acumulados	(140,276)	(8,606)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,750	171,488
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,398,920	1,061,923

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2015	2014
12	Administración	466,715	512,478
12	Inscripción	393,602	499,822
	Adjudicación	92,018	105,649
	Otros	36,127	73,437
	INGRESOS OPERACIONALES	988,462	1,191,386
	GASTOS OPERACIONALES		
13	(-) Gastos administrativos y ventas	968,029	1,030,794
	UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	20,433	160,592
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Gastos financieros	2,119	2,774
	(+) Ingresos financieros	96,850	106,997
	(-) Otros egresos	570	3,412
	(+) Otros ingresos	9,054	8,064
	TOTAL	103,215	108,875
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	123,648	269,467
14	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(18,547)	(40,420)
14	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	(52,839)	(45,114)
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	52,262	183,933
15	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION	0,57	2,00

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	91,798	25,569	23,707	46,481	187,555
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	183,933	183,933
Dividendos	0	0	0	(200,000)	(200,000)
Apropiaciones	0	23,902	15,118	(39,020)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	91,798	49,471	38,825	(8,606)	171,488
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	52,262	52,262
Dividendos	0	0	(36,068)	(183,932)	(220,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>91,798</u>	<u>49,471</u>	<u>2,757</u>	<u>(140,276)</u>	<u>3,750</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	586,767	1,585,223
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(505,317)	(1,343,986)
Intereses percibidos	96,850	106,997
Gastos financieros	(2,118)	(2,774)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>176,182</u>	<u>345,460</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,142)	(15,243)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(2,142)	(15,243)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(220,000)	(200,000)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(220,000)	(200,000)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(45,960)	130,217
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>131,150</u>	<u>933</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>85,190</u>	<u>131,150</u>
Ver notas a los estados financieros		

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)

	2015	2014
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	52,262	183,932
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7,237	8,886
Impuesto a la renta	52,839	45,114
Participación de trabajadores	18,547	40,420
Jubilación patronal e indemnizaciones	1,617	3,494
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(401,695)	393,836
Activo por impuesto corriente	(9,888)	6,994
Servicios y otros pagados por anticipado	23,531	(14,027)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	515,303	(186,030)
Pasivos por impuestos corrientes	(43,909)	(79,346)
Otros pasivos corrientes	(39,661)	(57,813)
Total ajustes	<u>123,921</u>	<u>161,528</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>176,183</u>	<u>345,460</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A..- Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 26 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en junio 3 de ese mismo año, con el nombre de CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.. Con fecha diciembre 21 del 2004, la Junta General de Accionistas, decide realizar el aumento de capital por US\$. 43,100; e inscrita en el Registro Mercantil en abril 7 del 2005. Su actividad principal es: el asesoramiento en la adquisición de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992305509001.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 22 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 16 de 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de bienes y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 7.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por personas jurídicas de nacionalidad peruana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.** tal como: mercado, mismo que se detalla a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente con el asesoramiento en la adquisición de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificio	5%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros excede del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los servicios.

Reconocimiento de los costos.- Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Inversiones	85,000	131,000
Caja chica	<u>190</u>	<u>150</u>
Total	<u>85,190</u>	<u>131,150</u>

Inversiones.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la inversión overnight que se realiza en el Banco Pacífico con una tasa de interés al 2015 del 1.35% con un plazo que varía entre uno y cinco días.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Negociación cartera	1,267,695	851,957
Empleados	2,657	3,650
Cuentas por cobrar comerciales	0	5,256
Otras	<u>10,753</u>	<u>18,547</u>
Total	<u>1,281,105</u>	<u>879,410</u>

Negociación cartera.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye US\$. 1,267.695 (US\$. 851,957 en el 2014) correspondiente a la negociación de cartera con la Corporación CFC utilizando excedentes líquidos, su plazo depende del tiempo establecido en cada pagaré, la negociación del interés ganado por Austro círculo es del 11.20% anual.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa anticipo de sueldos que serán liquidados en el próximo mes.

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2014, corresponden saldos de cuentas de clientes pendientes de cobro, de los cuales no se ha podido identificar la antigüedad de saldos.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden principalmente a valores por cobrar a clientes por gastos judiciales originados por trámites de retención y embargo de los bienes por encontrarse el cliente en mora por US\$. 7,518 (US\$. 7,371 en el 2014), comisiones por cobrar a concesionarios que varían del 1% al 2% sobre la venta total del vehículo por US\$. 1,239 (US\$. 2,252 en el 2014).

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	10,597	12,091
Crédito Tributario IVA	1,899	2,117
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	551	1,118
Retenciones IVA	<u>169</u>	<u>93</u>
 Total	 <u>13,216</u>	 <u>15,419</u>

Anticipo Impuesto a la Renta.- Corresponde a los valores determinados por pago anticipado de impuesto a la renta sobre activo, pasivos, patrimonio, ingresos y costos; en el caso del año 2015, este anticipo ascendió a US\$. 11,715, estos valores fueron cancelados en los meses de julio y septiembre por un total de US\$. 10,597 generando un saldo pendiente de US\$. 1,118 que ha sido considerado en la conciliación tributaria de la Compañía.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA originado por las adquisiciones de bienes y servicios. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Muebles y enseres	54,216	54,216
Equipo de computación	24,790	22,647
Equipo de oficina	<u>16,204</u>	<u>16,204</u>
 Subtotal	 95,210	 93,067
 Menos: Depreciación acumulada	 (82,249)	 (75,011)
 Total	 <u>12,961</u>	 <u>18,056</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	18,056	11,699
Más:		
Adiciones	2,142	15,243
Menos:		
Cargo anual de depreciación	(7,237)	(8,886)
Saldo Final	<u>12,961</u>	<u>18,056</u>

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Fondos acumulados:		
Suscriptores no adjudicados	5,246,207	5,382,974
Adjudicados	(4,917,938)	(5,622,809)
Otras	165,005	137,900
Proveedores locales	581,990	607,178
Sobregiros bancarios	166,824	222,751
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7,787	6,421
Empleados	<u>7,255</u>	<u>7,414</u>
Total	<u>1,257,130</u>	<u>741,829</u>

Fondo acumulado.- Austrocírculo es una Compañía que se dedica a la gestión de compra programada de bienes, sean éstos departamentos, casas, vehículos, motos, de acuerdo a las necesidades del posible cliente al que se llamará solicitante suscriptor al cual el Consorcio asesora, gestiona y organiza grupos de compradores con el fin de facilitar la adquisición de los bienes antes mencionados. Entre los grupos se pueden identificar:

Suscriptores no adjudicados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a aquellas personas que se han inscrito en un plan específico de pago de acuerdo a su capacidad económica, tipo de bien (bienes raíces, vehículos y motos), y plazo. Al valor de la cuota capital, la Compañía añade una comisión denominada cuota administrativa, que corresponda a un % establecido de acuerdo al tipo de bien y éste es cobrado del monto total del plan más IVA, y estos valores son divididos para el número de meses escogidos; además el miembro del grupo debe pagar por única vez la cuota de inscripción que es del 4% del valor del plan más impuestos. A continuación la tabla con los porcentajes de cuota administrativa:

Porcentaje	Plazo	Producto
0%	12 a 24 meses	Vehículos y Bienes Raíces
5%	Hasta 36 meses	Vehículos y Bienes Raíces
7,14%	Hasta 24 meses	Motos
8,93%	Hasta 36 meses	Motos
12,5%	Hasta 72 meses (VH) y Hasta 84 meses (BR)	Vehículos y Bienes Raíces
16,5%	de 84 hasta 120 meses	Bienes Raíces

7. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Adjudicados.- Representan los valores que se convierten en obligaciones de los adjudicados a favor de los suscriptores no adjudicados, debido a que al ser entregado el monto total de la adjudicación de un bien, se debe proceder al cobro del mismo, por estos valores, los clientes firman pagarés de acuerdo al plazo establecido en cada plan con vencimientos mensuales que incluye la cuota de capital, cuota administrativa más IVA, seguro del bien y seguro de desgravamen.

Consorcio por única vez cobra por adjudicación el valor equivalente al 1% en el caso de vehículos y 4% en el caso de bienes raíces. A finales del año 2015, por los meses de octubre en adelante, se cambió la comisión por adjudicación del 1% al 3% en el caso de vehículos, esto se aplica para contratos nuevos.

En el caso de los pagarés no devengan intereses y su plazo depende de los meses que le faltan al adjudicado para pagar la totalidad del plan, como se lo menciona:

Vehículos	12 hasta 72 meses
Bienes raíces	12 hasta 120 meses
Motos y electrodomésticos	12 hasta 36 meses

Adicionalmente todos los bienes entregados ingresan a un fideicomiso de garantía en el caso de bienes raíces y escritura de prenda industrial para vehículos, convirtiéndose en una garantía a favor de los suscriptores no adjudicados.

El Consorcio actualmente tiene 12 grupos conformados que se dividen en los siguientes productos:

Grupo	Producto
1 al 12	Vehículos
1 al 6	Bienes Raíces
1 al 6	Motos

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente obligaciones generadas con concesionarios e inmobiliarias por respectivamente por US\$. 388,119 y US\$. 140,000 (US\$. US\$. 379,743 y US\$. 105,000 respectivamente, en el 2014), entre los bienes adquiridos están: vehículos, departamentos, casas y motos; los proveedores han sido seleccionados directamente por los clientes de la Compañía al momento de ser adjudicados.

Sobregiro bancario.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al sobregiro contable en el Banco del Pichincha por US\$. 75,446 (US\$. 79,580 en el 2014), Banco del Pacífico por US\$. 72,278 (US\$. 121,076 en el 2014); Banco Bolivariano por US\$. 13,103 (US\$. 12,388 en el 2014) y Banco del Austro por US\$. 5.997 (US\$. 9,707 en el 2014).

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Dólares)		
Impuesto a la renta de la Compañía	52,839	45,114
IVA en ventas	10,301	8,636
Impuestos por retenciones IVA e impuesto a la renta	<u>2,518</u>	<u>2,977</u>
Total	<u>65,658</u>	<u>56,727</u>

9. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	18,547	40,420
- Décimo cuarto sueldo	7,323	7,616
- Décimo tercero sueldo	1,855	1,393
- Fondos de Reserva	<u>2,578</u>	<u>1,988</u>
Total	<u>30,303</u>	<u>51,417</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial		
	51,417	68,811
Más: Provisiónes	88,080	122,863
Menos: Liquidaciones	(7,945)	(14,417)
Menos: Pagos	(101,208)	(125,883)
Más/Menos: Ajustes - Reclasificaciones	<u>(41)</u>	<u>43</u>
Saldo final	<u>30,303</u>	<u>51,417</u>

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal		
Indemnización laboral	<u>33,396</u>	<u>36,413</u>
	<u>8,683</u>	<u>4,049</u>
Total	<u>42,079</u>	<u>40,462</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial		
	40,462	36,968
Mas:		
Provisión jubilación patronal	792	2,920
Provisión indemnizaciones	<u>825</u>	<u>574</u>
Total	<u>42,079</u>	<u>40,462</u>

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

La Compañía efectuó el estudio actuarial durante el año 2015, este análisis fue determinado por Macromath Consultores Matemático Asociados Cia. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario básico unificado (US\$.)	354	340
Número de empleados	41	46
Tasa de descuento (anual)	6,00%	6,00%
Tasa de incremento actuarial (anual)	2,00%	2,00%

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015, está representado por 91,798 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 91,798. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Elston S.A.C con un 80% de participación en el paquete accionario y Cuatro Ríos S.A.C con el restante 20%.

Hasta el 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha 10 de febrero de 2015 a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC15-3236, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 8 de enero del 2016, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios.

Por única vez los sujetos pasivos obligados a reportar la información correspondiente al ejercicio fiscal 2015, deberán presentar el Anexo en el mes de abril de 2016, previo a su declaración de impuesto a la renta de ese ejercicio fiscal y hasta la fecha de vencimiento de dicha declaración.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye al saldo acumulado por US\$. 25,569 y a la apropiación del 10% de la utilidad neta del año 2013 presentada en la Junta General de accionistas; la apropiación fue aprobada por medio del acta de 6 de febrero del 2014. Durante el año 2015, no ha existido apropiación por parte de la Compañía.

Reserva Facultativa.- Con fecha 16 de marzo del 2015, por medio del Acta de Junta de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por medio de esta reserva, por el valor de US\$. 36,068.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye los resultados de ejercicios anteriores, repartición de dividendos a accionistas por US\$. 183,932 aprobado mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha marzo 16 de 2015.

12. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

12. INGRESOS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Administración	466,715	512,478
Inscripción	393,602	499,822
Adjudicación	92,018	105,649
Otros	<u>36,127</u>	<u>73,437</u>
Total	<u>988,462</u>	<u>1,191,386</u>

Administración.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa la comisión ganada por la Compañía por cada plan inscrito; este valor equivale al 12.5% del monto del plan más IVA en el plazo total seleccionado y debe ser cancelado conjuntamente con la cuota del capital.

Inscripción.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a los valores cobrados al miembro de cada grupo por la inscripción al plan que haya elegido, este porcentaje es del 4% del valor del plan más IVA.

13. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Administrativos:		
Honorarios	349,162	302,429
Arriendos	26,755	43,980
Varios	16,328	15,590
Depreciaciones y amortizaciones	7,237	8,886
Servicios básicos	3,388	3,346
Impuestos y contribuciones	2,671	3,705
Personal	2,510	11,102
Mantenimiento	949	2,215
Operacionales y ventas:		
Personal	510,740	620,781
Gastos de viaje	1,371	3,510
Honorarios	589	1,824
Publicidad y Propaganda	518	13,054
Otros	<u>45,811</u>	<u>372</u>
Total	<u>968,029</u>	<u>1,030,794</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	<u>123,648</u>	<u>269,467</u>
Pasan:	123,648	269,467

14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	123,648	269,467
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(18,547)	(40,420)
Subtotal	105,101	229,047
Más:		
Gastos no deducibles	178,273	6,331
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	43,196	30,313
BASE IMPONIBLE	<u>240,178</u>	<u>205,065</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>52,839</u>	<u>45,114</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	52,839	45,114
Anticipo de impuesto a la renta calculado	11,716	13,465
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	52,839	45,114
Menos:		
- Anticipo pagado (julio y septiembre)	(10,597)	(12,091)
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(551)	(1,118)
SALDO A PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE	<u>41,691</u>	<u>31,905</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

15. UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

16. CONTINGENCIAS

Durante el año 2015, existen trámites en la fiscalía, defensoría del pueblo, juzgados; las cuantías son indeterminadas, dichas diligencias legales están enlazadas directamente con el giro del negocio.

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 22 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
