



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

### **HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otro auditor de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 25 de febrero de 2015 y contiene una opinión sin salvedad.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los 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; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido al fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los

## Informe de los auditores independientes (continuación)

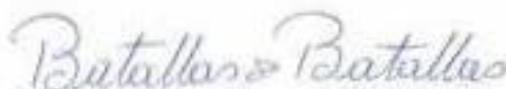
controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

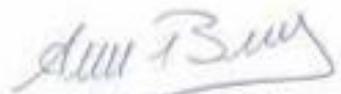
### Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Quito, Ecuador**  
**24 de febrero de 2016**



**BATALLAS & BATALLAS**  
**AUDITORES CÍA. LTDA.**  
Firma miembro de **INPACT**  
**INTERNATIONAL ENGLAND**  
**RNAE 456**  
**RMV 2012.1.14.00071**



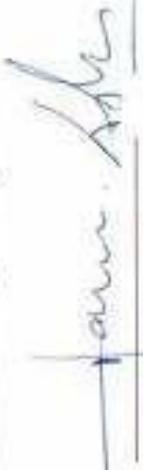
**Ing. Augusto Batallas**  
**RNCPA 27.765**  
**Socio de Auditoría**

HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.  
Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014	Notas	2015	2014
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y Bancos	1	6,822	7,751	4	60,576	134,368
Cuentas por cobrar	2	125,815	102,456	5	108,222	18,943
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>132,637</b>	<b>110,207</b>		<b>175,844</b>	<b>182,311</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Propiedades, Planta y Equipo	3	487,704	485,233	6	24,242	35,315
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>487,704</b>	<b>485,233</b>		<b>24,242</b>	<b>35,315</b>
<b>Total Activo</b>		<b>620,341</b>	<b>595,440</b>		<b>199,286</b>	<b>188,626</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar						
Pasivos acumulados						
Obligaciones por pagar						
<b>Total Pasivo Corriente</b>						
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Deuda a largo plazo						
<b>Total Pasivo no Corriente</b>						
<b>Total Pasivo</b>						
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	8				4,000	4,000
Reserva Legal	9				4,811	4,811
Reserva Facultativa	10				21,383	21,383
Resultados Acumulados	11				390,713	376,510
<b>Total Patrimonio</b>					<b>420,905</b>	<b>406,704</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>620,341</b>	<b>595,440</b>		<b>620,191</b>	<b>595,434</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

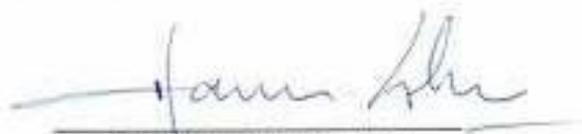
  
Erika Mazon A. Hansen-Holm  
GERENTE

  
CPA Angeli Labazzoni  
CONTADORA GENERAL  
Registro 8620

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Estado de Resultados Integral**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2015	2014
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Servicios		882,024	884,194
Otros Ingresos		2,869	19,525
<b>Total Ingresos</b>		<b>884,893</b>	<b>903,719</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración y Ventas		(854,444)	(818,808)
Otros Gastos		(4,272)	(23,384)
<b>Total Gastos</b>		<b>(858,716)</b>	<b>(842,192)</b>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>26,177</b>	<b>72,385</b>
Participación Trabajadores		(3,927)	(10,858)
Impuesto a la Renta	7	(8,147)	(15,886)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>14,103</b>	<b>45,641</b>
Otros Resultados Integrales			
<b>Total Otros Resultados Integrales</b>		<b>14,103</b>	<b>45,641</b>
<b>Utilidad Neta por Participación</b>		<b>36,52</b>	<b>11,41</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Econ. Mario A. Hansen-Holm  
**GERENTE**

  
 CPA, Angela Landazuri  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro 8623

**HANSEN-HOLM & CO. C/A. LTDA.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria Nota 10	Resultados Amilados		Unidad del ejercicio	Total Resultados Acumulados	Total
				Unidad no distribuida Nota 11				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,000	4,811	21,281	262,003	108,841	392,225	401,036	
Dividendos	-	-	-	-	(30,275)	(30,875)	(30,875)	
Transferencias	-	-	-	(8,960)	(88,968)	-	-	
Unidad del ejercicio 2014	-	-	-	-	45,641	45,641	45,641	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4,000	4,811	21,281	330,539	45,541	397,991	406,802	
Transferencias	-	-	-	(45,641)	(45,641)	-	-	
Unidad del ejercicio 2015	-	-	-	-	14,103	14,103	14,103	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,000	4,811	21,281	376,610	14,103	412,894	420,905	

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

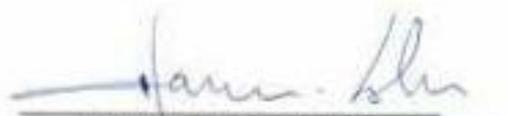
  
 Econ. Marco A. Hansen-Holm  
**GERENTE**

  
 CPA Angela Landstam  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro 9823

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**( Expresado en dólares estadounidenses )**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	861,222	865,540
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(880,531)	(804,538)
Otros	34,000	-
<b>Flujo utilizado/provisto por las actividades de operación</b>	<b>14,691</b>	<b>61,002</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Prestamos bancarios	-	(83,407)
Otras	-	(5,845)
<b>Flujo provisto/utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(89,252)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Activos Fijos	(15,620)	-
<b>Flujo provisto/utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(15,620)</b>	<b>-</b>
<b>Variación neta en el flujo de fondos</b>	<b>(929)</b>	<b>(28,250)</b>
Efectivo al inicio del año	7,751	36,001
Efectivo al final del año	<b>6,822</b>	<b>7,751</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Econ. Mario A. Hansen-Holm  
**GERENTE**

  
 CPA Angela Landatun  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro 8623

HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.  
(Expresado en dólares estadounidenses )

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta del ejercicio	14,103	45,641
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Gastos Anticipados	-	814
15% Participación Trabajadores	3,927	10,858
Impuesto a la Renta	8,147	15,886
Honorarios	-	99,155
Jubilación Patronal y Desahucio	38,878	-
Depreciaciones	13,099	13,099
	<u>78,154</u>	<u>185,453</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por Cobrar	(23,671)	(38,179)
Cuentas por Pagar	(84,866)	(45,827)
Pasivos acumulados	45,074	(40,445)
	<u>(63,463)</u>	<u>(124,451)</u>
<b>Flujo neto utilizado/provisto por las actividades de operación</b>	<u>14,691</u>	<u>61,002</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
Econ. Mario A. Hansen-Holm  
GERENTE

  
Econ. Angelica Landázuri  
CONTADORA GENERAL  
Registro 8623

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador, mediante escritura pública, celebrada el 13 de junio de 1975, ante la Notaría Segunda del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 25 de julio de 1975.

El objeto social de la compañía se relaciona con actividades de asesoramiento contable y auditoría externa, constituyendo esta última la principal actividad durante los ejercicios 2015 y 2014.

Se encuentra calificada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con el registro RNEA-003, en el Mercado de Valores con el registro 2007.1.14.00004 y ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador con el registro AE-78-04.

En noviembre del 2002, la firma se asocia a Morison International, con sede en Londres, Inglaterra. Morison International es una red global de firmas profesionales independientes, principalmente integrada por auditores, consultores de negocios, profesionales en ciencias económicas y del derecho. El 31 de julio del 2013, la compañía deja de ser firma miembro de Morison International. A partir de agosto del 2013, Hansen - Holm & Co. Cia. Ltda. es corresponsal de Mazars de Francia.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. es la primera firma ecuatoriana de contadores públicos que ha certificado su sistema de gestión bajo la norma de calidad ISO 9001:2000 para proveer servicios de auditoría externa. En el año 2004, UKAS y SGS certificaron el sistema de gestión de Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. con el compromiso de contar con una estructura que garantice la observancia del marco regulatorio y asegure la satisfacción de los clientes. En Julio del 2013, la compañía certificó bajo la Norma ISO 27001:2005, fortaleciendo su sistema de Gestión, para las siguientes actividades: Negociación, planificación, ejecución y terminación de servicios de auditoría externa.

**Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.- Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA., adoptó y aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) a partir del 1 de enero del 2010, estableciéndose el año 2009 como el periodo de transición.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

**Base de medición**

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

**Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura por la prestación del servicio. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del periodo.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**Propiedades, Planta y Equipo**

Están expresados al costo, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Edificios	20	5%
Maquinaria y equipos	10	10%

**Cuentas por Pagar**

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

**Provisión para Jubilación Patronal**

La provisión para jubilación patronal y desahucio por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes, y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirase a la fecha del estado de situación financiera. Por tal motivo la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en el estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, autorizados por la Superintendencia de Compañías.

**Participación Trabajadores**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo y conforme al Acuerdo N° 00267 del Ministerio de Trabajo y Empleo del 5 de agosto del 2009 donde se establece la unificación de utilidades de las empresas Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. y Hansen-Holm Partners S.A. Por lo tanto, considera a estas empresas como una sola para efectos del reparto y distribución del 15% de Participación de Utilidades a favor de los trabajadores.

**Impuesto a las Ganancias**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto a la renta diferido, corresponde al reconocimiento de ingresos y depreciación de activos fijos.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2015 y 2014 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas

y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

#### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos cuando se ha prestado el servicio de manera efectiva, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

#### **Administración de Riesgos Financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

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 a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **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 o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

**Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y que se detallan a continuación:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir</b>
Enmienda NIIF 5	Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	Enero 1, 2016
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a Estados Financieros condensados interinos	Enero 1, 2016
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	Enero 1, 2016
Enmienda NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Enmienda NIIF 11	Acuerdos conjuntos-Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo y Activos Intangibles – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Enmienda NIC 27	Estados financieros separados – Método de la participación	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 34	Reporte financiero interino	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIC 1	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	207	194
Bancos	6,615	7,557
<b>Total</b>	<u>6,822</u>	<u>7,751</u>

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes no relacionados	51,417	45,510
Impuestos anticipados	45,567	31,775
Otras (1)	28,631	25,165
<b>Total</b>	<u>125,615</u>	<u>102,450</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye un valor de US\$ 20.000 de anticipo a abogados por trámites legales de partes relacionadas.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**3. Propiedades y Equipo**

Conformado por:

**2015**

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Edificios	547,358	(65,494)	481,864
Equipos de Computación y Software	5,890		5,890
<b>TOTALES</b>	<u>553,248</u>	<u>(65,494)</u>	<u>487,754</u>

**2014**

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Edificios	537,628	(52,396)	485,233
<b>TOTALES</b>	<u>537,628</u>	<u>(52,396)</u>	<u>485,233</u>

El movimiento del rubro, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	537,628	537,628
Compras (Bóveda)	9,730	-
Equipos de Computación y Software	5,890	
Total	<u>553,248</u>	<u>537,628</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	52,396	39,296
Adiciones	13,099	13,099
Total	<u>65,494</u>	<u>52,396</u>

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**4. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	38,144	22,319
Cuentas por pagar relacionadas (1)	9,704	99,155
Instituciones Financieras (2)	<u>12,728</u>	<u>12,794</u>
Total	<u><u>60,576</u></u>	<u><u>134,268</u></u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cancelación por concepto de honorarios a Hansen – Holm Partners S.A.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde básicamente a cuentas por pagar a instituciones financieras por tarjetas emisoras de crédito: Visa Banco Internacional US\$3,968.94; Master Card Produbanco US\$4,307.33; y, Diners Club US\$4,451.63.

**5. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con la administración tributaria	14,195	8,090
15% Participación Trabajadores	3,926	10,858
Beneficios Sociales Empleados	51,223	-
Jubilación Patronal y Dasahucio	<u>38,878</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>108,222</u></u>	<u><u>18,948</u></u>

**6. Deuda a Largo Plazo**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar a Socios (1)	<u>24,242</u>	<u>35,316</u>
Total	<u><u>24,242</u></u>	<u><u>35,316</u></u>

- (1) Corresponde a Cuenta por pagar a socios en concepto de comisiones.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**7. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta, aplicando la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del Ejercicio	26,177	72,385
15% Participación trabajadores	<u>(3,926)</u>	<u>(10,858)</u>
	22,250	61,527
Más: gastos no deducibles	<u>12,481</u>	<u>10,682</u>
Utilidad antes de impuestos	34,731	72,209
22% de Impuesto a la Renta	<u>8,147</u>	<u>15,886</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
22% de Impuesto a la Renta	8,147	15,886
menos:		
Crédito Tributario por Retenciones IR	<u>(19,628)</u>	<u>(17,794)</u>
Impuesto a la renta a favor y/o a Pagar	<u>(11,481)</u>	<u>(1,908)</u>

**8. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital de la compañía corresponde a 100.000 participaciones de US\$0.04 cada una.

**9. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta reserva ha superado el 100% del capital, razón por la cual no es efectuada en estos ejercicios la apropiación correspondiente.

**10. Reserva Facultativa**

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Actas de los socios.

**11. Utilidades no Distribuidas**

El saldo de esta cuenta, está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumentos de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

**HANSEN-HOLM & CO. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

**12. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se han realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Honorarios socios	371,736		374,000
Honorarios a compañía relacionada	60,000		218,500

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar	(9,704)		(134,368)

**13. Contratos y compromisos**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía ha firmado contratos de servicios con sus clientes.

**14. Contingencias**

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

**15. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 25 de febrero del 2016 y 25 de febrero del 2015, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.