

**CORPORACION DE CREDITO
COMERCIAL CREDMONEY S.A. Y SU
SUBSIDIARIA PORTCOLL S.A.**

**Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016**

Junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañías	-	CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A. y su SUBSIDIARIA
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A.**
y su **SUBSIDIARIA:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A.** y su **SUBSIDIARIA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A.** y su **SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros consolidados, de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador; hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la dirección de la entidad sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control

Informe de los auditores independientes (Continuación)

interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados, tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- ✓ Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulta de fraude es mayor que aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- ✓ Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, vemos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía pierda su continuidad como un negocio en marcha.
- ✓ Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.


Abadhel Cia. Ltda.
R.V.A.F. No 691
Mayo, 19 de 2017


Edison Germán Gómez
Licencia 17-3410

Credmonty S.A. y Subsidiaria

CREDMONTY S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC. 2015	SALDO 31 DIC. 2014 (REEXPRESADO)	1 DE ENERO 2015 (REEXPRESADO)
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,341,322	414,323	904,779
Activos financieros	5	3,997,878	13,581,416	10,437,739
Impuestos por cobrar	7	125,988	271,964	254,422
Total Activo Corriente		14,022,944	11,027,683	11,646,940
ACTIVO NO CORRIENTE				
Muebles y Equipos	4	34,964	31,596	23,553
Otros activos financieros no corrientes	9	4,500	4,500	1,500
Total Activo no Corriente		39,464	29,096	28,130
OTROS ACTIVOS				
Deudas tributarias	6	1,000	1,000	1,000
Garantías	10	10,424	5,638	2,754
Total Otros Activos		11,424	6,638	10,054
TOTAL ACTIVO		14,073,802	11,063,398	11,685,125

Credumoney S.A. y Subsidiaria

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares americanos)

PASIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC.	SALDO 31 DIC.	1 DE FEBRERO 2015
		2016	2015	(REEXPRESADO)
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	11	10,591,241	8,015,708	8,235,899
Obligaciones con Instituciones Financieras correspondientes	12	15,175	321,031	1,342,295
Proveedores acumulados	13	47,879	233,364	319,354
Obligaciones con la administración tributaria	9	144,457	417,236	419,697
Obligaciones con el IESS	14	13,752	16,175	17,183
Garantías por pagar a terceros	15	3,932	118,509	-
Otros créditos por pagar	16	670,293	232,909	39,777
Total Pasivo Corriente		12,631,737	9,575,470	10,375,125
PASIVO NO CORRIENTE				
Jubilación personal y derivación	18	13,106	11,721	5,443
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	17	463,106	-	779,028
Total Pasivo no Corriente		463,106	11,721	288,573
TOTAL PASIVOS		12,494,847	9,587,191	10,663,698
PATRIMONIO				
Capital Social		792	792	801
Apuesta futura capitalización		-	3,917	3,332
Otros resultados integrales (Otro resultado NIC-10)		(4,638)	(4,638)	(952)
Autopagos de NIIF'S		(200)	(200)	(200)
Resultados Acumulados		7,557,217	1,695,366	(21,238)
Participación no controladora		15,790	16,760	7,966
TOTAL PATRIMONIO	27	1,378,956	1,615,987	1,428,427
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		14,073,802	11,063,358	12,092,125
CUENTAS DE ORDEN		133,102,850	129,622,544	110,710,351

Tasas expresadas en parte lasagunto de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSARIO AYALA
 GERENTE GENERAL

CPA. RICHARD MANTILLA
 CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares americanos)

INGRESOS:	NOTAS	Saldo 31 DIC. 2016	Saldo 31 DIC. 2015 (RECONSTRUIDO)
Ingresos por actividades de compra-venta de valores	20	5,528,993	5,987,165
Comisiones recibidas	20	457,391	397,562
Ingresos por servicios	20	2,340	26,029
Ingresos por valuación de servicios	20	1,139	
Total Ingresos		6,049,817	6,410,755
EGRESOS:			
Gastos Administrativos	21	803,153	419,185
Gastos Operativos	22	4,689,140	4,108,641
Gastos de Ventas	23	464,187	523,786
Total Gastos		5,956,480	5,051,612
Utilidad Bruta		394,314	1,359,150
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos no operacionales	24	30,894	27,335
Otros gastos no operacionales	24	(213,751)	(220,191)
Total Otros Ingresos (Gastos)		(182,857)	(182,937)
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta		111,648	1,376,213
Impuesto a la renta	7	(203,416)	(183,829)
Reembolsos		(92,848)	892,384
Participación controladas		50,050	883,161
Participación no controladas		9,86	3,724
Pérdida neta NIC-19			4,585
Participación controladas			1,538
Participación no controladas			17
La utilidad neta reportada en el 2015			897,269
Las firmas son parte integrante de los Estados Financieros			
 ING. NORMA ROSERO AYALA GERENTE GENERAL		 CPA. RUBÉN MANTUOLA CONTADOR GENERAL	

Continuum S.A. y Subsidiaria

CONTINUUM S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONTABLE DEL RESULTADO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 30 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes futuros representaciones	Resultados de operaciones de NUJ'S	Resultados Acumulados	Efecto en moneda NIC 10	Grat	Participaciones en controladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2005	793	3,490	(200)	1,072,440	-	1,071,544	10,661	1,086,167
Efecto de la aplicación de la resolución N°05-12	-	-	-	-	(122)	(122)	(1)	(352)
Total de patrimonio recuperado al 1 de enero de 2005	793	3,490	(200)	1,072,440	(122)	1,071,422	10,660	1,087,335
Rebaja a reservas por otros hechos generados en 2005	-	-	-	-	(3,715)	(3,715)	(14)	(7,444)
Pago de dividendos	-	-	-	(227,200)	-	(227,200)	(3,000)	(230,200)
Resultados del ejercicio	-	-	-	185,461	-	185,461	1,324	186,785
Saldo recuperado al 31 de diciembre de 2005	793	3,490	(200)	1,030,661	(4,637)	1,026,267	10,790	1,036,967
Devolución acciones de reserva	-	(1,912)	-	-	-	(3,432)	(10)	(5,354)
Rebaja a reservas	-	-	-	(1,219)	-	(1,219)	(1,2)	(2,431)
Resultados de 2006	-	-	-	(26,010)	-	(26,010)	(214)	(26,434)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	793	-	(200)	1,003,441	(4,637)	1,000,594	10,790	1,000,594

ING. NORMA ROSARIO AYALA
CONTADOR GENERAL

CRA RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2016	2015 REEXPRESADO
Flujo de (en) Actividades de Operación:			
Efectivo recibido por negociación cartera		3,551,292	6,561,520
Efectivo pagado por negociación cartera		(3,852,987)	(6,233,046)
Otros, neto		583,231	(36,902)
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación		281,536	671,572
Flujo en Actividades de Inversión:			
Muebles y equipo		(24,945)	(11,344)
Efectivo utilizado en flujo de inversiones		(24,945)	(11,344)
Flujo de financiamiento:			
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo		0	(1,020,665)
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo		430,000	(278,928)
Préstamos de accionistas		0	148,909
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento		430,000	(1,150,684)
Incremento (disminución) del flujo de fondos		711,591	(490,456)
Saldo inicial de caja y bancos		414,323	904,779
Saldo final de caja y bancos		1,125,914	414,323
Conciliación del saldo neto de efectivo y sus equivalentes			
Résidu y equivalentes al efectivo (activo)	4	1,141,038	414,323
Sobregiro bancario	12	(15,175)	-
Saldo neto de efectivo y equivalentes al final del año		1,125,914	414,323

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROBERTO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE
EFFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2016	2015 REEXPRESADO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad Neta		(91,848)	892,384
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:			
Deterioro de activos financieros		209,196	372,576
Depreciación de activos fijos		52,410	10,396
Baja de activos		4,943	-
Provisión participación trabajadores		22,774	225,111
Provisión impuesto a la renta empresas		203,796	407,599
Provisión jubilación Parcial y Deterioro		1,188	1,278
Otras provisiones	16	82,176	(301,580)
Operaciones del período:		465,134	1,607,268
Activos financieros		(2,520,418)	(266,231)
Impuestos por cobrar		(36,137)	12,930
Cuentas y documentos por pagar no relacionados		2,686,860	(200,696)
Pasivos acumulados		95,367	(196,062)
Obligaciones con la administración tributaria		(197,792)	(520,816)
Otras cuentas por pagar		(5,898)	234,765
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación		286,536	671,572

Las firmas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MARTILLA
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares americanos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

CREDMONEY S.A., propietaria del 99% de las acciones de la compañía Petroroll S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acuña, el 10 de Marzo del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de abril del 2008; de folios 40.635 a 40.666, número 7.532 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 16.785 del Repertorio.

La compañía reformó su estatuto social mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acuña, el 28 de julio del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de agosto del 2008; de folios 95.441 a 95.454, número 16.859 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 12.046 del Repertorio.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros consolidados de **CREDMONEY S.A. Y SU SUBSIDIARIA**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016, aplicadas uniformemente a todos los períodos anteriores que se presentan.

2.2 Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

La Norma Internacional de Información Financiera 10 establece lo siguiente:

"Niif 10: estados financieros consolidados - Procedimientos de consolidación:

Para la presentación de los estados financieros consolidados, los saldos y transacciones intragrupo se han eliminado. Las participaciones no controladoras en subsidiarias se presentan dentro del patrimonio en forma separada.

2.3 Conversión de la moneda extranjera -

i. Moneda funcional y de presentación

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

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

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos transitorios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.5 Cuentas comerciales y otras por cobrar -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por

intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare innecesario. El período de crédito promedio sobre la venta de cartera es de 3 días.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

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

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

ii) Medición posterior al reconocimiento: método del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

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

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

Activos	Porcentaje de depreciación
Muebles de oficina	111
Equipos de oficina	19
Equipo de computación	33

iv) Retiro o venta de activos fijos

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales se pueda identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal

manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Proveedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide el costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.9 Impuesto a la renta –

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

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imputables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imputables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la recuperación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

iii. Otros impuestos

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

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

2.11 Beneficios a empleados –

i. Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y terminados como gastos a medida que el servicio es recibido.

ii. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

iii. Participación de trabajadores en las utilidades

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

2.12 Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea recibido. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento continuados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las siguientes condiciones:

- En el periodo en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio, con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.

- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas compradas y cuentas por cobrar cartera comprada vencida, cuentas por cobrar recaudaciones,

obligaciones financieras a corto y largo plazo, y cuentas por cobrar cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

i. Cartera comprada, cuentas por cobrar cartera vencida comprada y cuentas por cobrar recaudaciones

La cartera comprada, cuenta por cobrar cartera vencida comprada y cuentas por cobrar recaudaciones son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando espere los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que podría que pagar. Si la Compañía retiene



sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo collateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

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

i. Pasivos financieros

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

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

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

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, más de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Compensación de instrumentos financieros

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

2.16 Normas nuevas pero aún no efectivas –

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Consejo (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes: esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CINIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Enmiendas		
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIC 7	Iniciativa de revelaciones	Enero 1, 2017
NIC 40	Transferencias de Propiedad de inversión	Enero 1, 2018
CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y Contraprestación adelantada	Enero 1, 2018

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la adquisición de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2017

Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016

NIIF 1	Eliminación de excepciones a ciertos plazos para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	Enero 1, 2018
--------	---	---------------

NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	enero 1, 2017
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIF 9 Instrumentos financieros

La NIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIF 9 se describen a continuación:

La NIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores.

Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es transada con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambio en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales crea o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Construcción de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes en un importe que refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato,
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha transferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones:

La entidad también considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante.

Esta norma entró en vigor pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos

operativos – Inocorvix; SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros para el arrendatario. Con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros aplicando la NIC 17. Los arrendamientos son capitalizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

NIC 7 Iniciativa sobre información a revelar

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

NIIF 2 Pagos basados en acciones

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.

Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

NIIF 7 Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9

Introduce una serie de nuevas revelaciones relacionadas con clasificación y medición, detección y contabilidad de cobertura.

NIC 28 Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados

Las entidades a NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de líneas entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las entidades, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (más cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida ganancial. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción voluntaria.

NIC 40 Propiedades de inversión

Una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la ganancia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

NIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponde).

Mejoras anuales ciclo 2014 -2015

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF, relacionadas a ciertos aspectos de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revaluar, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 19 Beneficios a los Empleados en función de las mejoras del ciclo 2012 – 2014 (1).

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

Cuando la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada (o un parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) se clasifique (o se incluya en un grupo para su disposición que esté clasificado) como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5, no se requiere que la entidad revele información financiera resumida para esa subsidiaria, negocio conjunto o asociada.

NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

Exención de la aplicación del método de la participación

Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se lleva a cabo por, o se lleva a cabo indirectamente a través de una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fondo común de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión en esas asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIC 9. Una entidad evaluará esta elección de forma separada para cada asociada o negocio conjunto, en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.

Procedimientos del método de la participación

A pesar del requerimiento del párrafo 36, si una entidad que no es una entidad de inversión tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a las participaciones de la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión en subsidiarias.

Esta elección se realiza de forma separada para cada asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NOTA 3. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cargar con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

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

3.2 Activos Financieros.- Cartera comprada, cuentas por cobrar cartera vencida comprada y cuentas por cobrar recaudaciones

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

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

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

3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizan para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza el método de la unidad de crédito proyectada, la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Caja	230	5,239
Bancos Nacionales	831,663	176,917
Bancos Extranjeros	79,535	56,404
Inversiones a corto plazo (i)	<u>229,661</u>	<u>175,772</u>
	<u>1,141,088</u>	<u>414,323</u>

- (i) Las inversiones a corto plazo corresponden a overnights y certificados de inversión que se recuperan en máximo de 30 días distribuidos de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

Produccion S.A. y Subsidiaria

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN 2016	<u>Capital</u>	<u>Rentabilidad Diaria</u>	<u>Disponibilidad</u>
Fondo Repu	196,106	5.832%	inmediata
Fondo Prestige	<u>33,555</u>	5.725%	inmediata
	<u>229,661</u>		

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN 2015	<u>Capital</u>	<u>Rentabilidad Diaria</u>	<u>Disponibilidad</u>
Banco del Pacifico	<u>170,000</u>	1.29%	Inmediata
Fondo Repu	3,778	1.124%	inmediata
Fondo Prestige	<u>1,991</u>	5.918%	inmediata
	<u>5,772</u>		

Los intereses ganados en las inversiones, se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2016

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic 2015</u>
Activos financieros disponibles para la venta	13,256,839	10,729,230
Cuentas por cobrar comerciales	45,378	191,664
Anticipo Proveedores	18,522	603
Cuentas por cobrar empleados	16,172	1,849
Otras cuentas por cobrar	180,355	67,700
Provisión cuentas incobrables	<u>(819,628)</u>	<u>(609,632)</u>
	<u>12,697,838</u>	<u>10,381,416</u>

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

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Saldo inicial	609,632	237,056
Provisión del año	<u>209,996</u>	<u>372,576</u>
Saldo final	<u>819,628</u>	<u>609,632</u>

NOTA 6. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Aporte Fideicomiso Automotriz	1,000	1,000
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Impuestos por cobrar

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Crédito tributario tutuacional mes anterior	183,988	231,864
	<u>183,988</u>	<u>231,864</u>

Corresponde a impuestos que se compensan naturalmente con las declaraciones impositivas mensuales.

Obligaciones con la administración tributaria

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Impuesto a la renta de la compañía	119,483	397,589
Servicio Rentas Instructas por pagar	24,984	19,687
	<u>144,467</u>	<u>417,276</u>

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria. Incluye la provisión para pago de impuesto a la renta de la Compañía correspondientes al año 2016.

Impuesto a la renta cancelado en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Gasto impuesto a la renta	203,496	483,829
	<u>203,496</u>	<u>483,829</u>

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

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión, corresponden a las de los años 2014 al 2016.

Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la finalidad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 19 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o constituidas de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, proctora y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.

- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.

- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde el año 2017 al 2019.

Mediante suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

- Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuícultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta única. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

- Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado cuando las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el año.

- Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Dicho anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

- Se establece que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, unos en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus anexos con las que cumplen su actividad económica.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieran permanecido en el Ecuador por un período de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Credimoney S.A. y Subsidiaria

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgános Incentivos Tributarios para Varion Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas requeridas de las cuales ya se aplicó este beneficio.

La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

NOTA 8. MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Solo 31 dic.</u> <u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Anulac</u>	<u>Solo 31</u> <u>dic. 2016</u>
Muebles de oficina	11,351	9,385	-	-	20,737
Equipo de oficina	8,821	1,276	(6,710)	-	3,386
Equipo de cómputo	33,742	14,284	-	-	48,026
	<u>53,914</u>	<u>24,945</u>	<u>(6,710)</u>	<u>-</u>	<u>72,149</u>
Depreciación Acumulada Muebles de Oficina	(519)	(1,372)	-	(19)	(1,903)
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	(1,458)	(791)	1,797	(365)	(817)
Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	(27,343)	(7,571)	-	480	(34,434)
	<u>(29,317)</u>	<u>(9,734)</u>	<u>1,797</u>	<u>96</u>	<u>(37,155)</u>
	<u>24,598</u>	<u>15,213</u>	<u>(4,913)</u>	<u>96</u>	<u>34,994</u>

NOTA 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

Ordinony S.A. y Subsidiaria

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
inversión en acciones (i)	4,500	4,500
	<u>4,500</u>	<u>4,500</u>

(i) Corresponde a acciones poseídas en la empresa Taggia S.A.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Garantías entregadas	10,424	5,658
	<u>10,424</u>	<u>5,658</u>

Corresponde a la garantía entregada por arriendo de oficinas

NOTA 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Cuentas por pagar transacciones (i)	6,890,644	2,283,490
Cuentas por pagar seguros	1,470,895	1,640,824
Cuentas por pagar proveedores	1,716,217	3,253,304
Cuentas por pagar otros	656,587	293,716
Proveedores	195,928	567,269
	<u>10,930,241</u>	<u>8,038,603</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por pagar recaudaciones registran los valores que se ha recaudado y que todavía no se le ha pagado a la institución financiera dueña de la cartera.

(Ver página siguiente)

NOTA 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Obligaciones Instituciones Financieras	-	278,938
Sobregiros bancarios	15,175	42,703
	<u>15,175</u>	<u>321,631</u>

En el 2015 correspondía a las 3 cuotas anuales de crédito con Fininvest a 36 meses plazo, con una tasa del 8 % anual, con garantía sobre firmas.

NOTA 13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	2,065	2,207
Décimo Cuarto Sueldo Costa	5,058	4,432
Décimo Cuarto Sueldo Sierra	1,590	1,441
Vacaciones	12,920	-
Participación de utilidades a trabajadores	22,774	225,111
Liquidaciones por pagar	3,662	94
	<u>47,879</u>	<u>233,284</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

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

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

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Saldo inicial	225,111	192,632
Provisión del año	22,774	225,111
Pagos efectuados	(225,111)	(192,632)
Saldo final	<u>22,774</u>	<u>225,111</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
IESS por pagar	13,752	16,179
	<u>13,752</u>	<u>16,179</u>

Corresponde a obligaciones que se cancelan en las fechas previstas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Cuentas por pagar accionistas	3,932	148,909
	<u>3,932</u>	<u>148,909</u>

En el 2015 correspondía a un préstamo de un accionista, mismo que tenía de garantía un pagaré a 180 días con una tasa de interés del 8% anual, y en el 2016 corresponde a una devolución de aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Ingresos recibidos por anticipado (i)	270,016	183,384
Otros por pagar (ii)	524,102	2,806
Otras provisiones (ii)	82,176	15,800
	<u>876,293</u>	<u>202,989</u>

(i) Corresponde a valores recaudados que se mantienen en proveen de identificación del beneficiario para la regularización correspondiente.

Credemont S.A. y Subsidiaria

- (ii) Corresponde a obligaciones que provienen de la operación normal del negocio, a finales del período 2016 se realizó un reverso en una negociación de cartera generando una obligación por pagar del dinero recibido.
- (iii) Corresponde a obligaciones conocidas que la empresa ha contraído en el período 2016 y que se satisfacen en los primeros meses del período siguiente.

NOTA 17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras I.P.	450,000	
	<u>450,000</u>	<u>-</u>

Corresponde a un crédito con Financiera Unión del Sur – P.U.S., a 48 meses plazo, con una tasa del 11% anual que podrá ser reajustable trimestralmente, garantizado con un pagaré.

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u> <u>Reexpresado</u>	<u>01 Ene. 2015</u> <u>Reexpresado</u>
Jubilación patronal	8,036	4,999	5,506
Beneficiación por desahucio	5,082	6,922	1,939
	<u>13,108</u>	<u>11,921</u>	<u>9,445</u>

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

1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Ordeanney S.A. y Subsidiaria

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

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015 Reexpresado	01 Ene. 2015 Reexpresado
Saldo inicial	4,999	5,506	2,791
Costo de los servicios del período corriente	2,815	1,363	2,284
Costos por intereses	212	108	113
Pérdida o ganancia actuarial	-	(1,979)	318
Saldo final	8,026	4,999	5,506

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015 Reexpresado	01 Ene. 2015 Reexpresado
Saldo inicial	6,922	3,939	2,670
Costo de los servicios del período corriente	2,394	2,057	1,997
Costos por intereses	114	142	86
Otros (Pagos) realizados	(4,247)	784	(813)
Saldo final	5,082	6,922	3,939

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Las hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido re-expresados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicios considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.24	4.38
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4	4

NOTA 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de capital- La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión de capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar o obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

Administración del riesgo financiero- En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

- i. **Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante seguimiento de la catata de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

- ii. **Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

- iii. **Riesgo de mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la devaluación de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de sensibilidad de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluyan debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

- iv. **Riesgo operacional.-** Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:



- * Procesos, que son las acciones que interviene para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- * Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- * Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos adecuados a que la entidad administre efectivamente «el riesgo operativo» en concordancia con los lineamientos de los «organismos» de control, y del directorio, basados en sistemas de reputación, riesgos y calificación.

- v. **Riesgo de contraparte.** Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Compañía confirma la existencia de los valores previo a su negociación acordados a los efectos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de fondos y viceversa.

Categorías de instrumentos financieros-

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

(Véase página siguiente)

Producción S.A. y Subsidiaria

Activos financieros		31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	1,141,088	414,323
Activos financieros mutuados hasta el vencimiento	(2)	12,697,838	10,331,416
Otros activos financieros no corrientes	(3)	4,500	4,500
		13,843,427	10,800,238

Pasivos financieros

<i>Costo amortizado:</i>			
Acreedores comerciales	(4)	10,930,241	8,035,202
Obligaciones con Instituciones financieras corto plazo	(5)	15,175	321,631
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	(6)	150,000	-
Cuentas por pagar accionistas	(7)	3,932	148,909
		11,399,348	8,505,742

(1) Ver Nota 4

(2) Ver Nota 5

(3) Ver Nota 9

(4) Ver Nota 11

(5) Ver Nota 12

(6) Ver Nota 17

(7) Ver Nota 15

Valor razonable de los instrumentos financieros-

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

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
Ingresos por negociaciones de compra y venta de cartera	5,588,953	5,987,165
Comisiones recibidas	457,391	597,562
Ingresos por servicios	2,340	26,039
Ingresos por valoración acciones	1,132	-
	6,049,817	6,610,755

NOTA 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Arrendos	57,409	44,653
Agua y luz	4,880	1,088
Teléfono	2,558	3,759
Papelaria y útiles de oficina	6,822	8,295
Servicio de impresión	18,023	18,804
Telefónica celular	6,042	5,686
Movilizaciones	1,995	1,297
Correo, fletes y embalaje	5,436	5,599
Servicios especializados administrativos	46,325	55,619
Depreciaciones	9,636	12,695
Impuestos administrativos	37,335	16,192
Otros Gastos	383,603	241,266
	<u>603,073</u>	<u>419,185</u>

NOTA 22. GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Gastos del personal	551,752	706,218
Servicios prestados personas jurídicas	801,444	666,185
Honorarios a profesionales	367,680	184,318
Servicios especializados operativos	348,823	61,016
Intereses pagados	1,152,345	372,425
Provisión cuentas incobrables	209,996	373,576
Impuestos operativos	1,366,577	1,626,228
Otros gastos	9,423	119,675
	<u>4,688,040</u>	<u>4,108,641</u>

NOTA 23. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
Gastos de viaje	23,015	16,464
Gastos de gestión	24,914	24,237
Publicaciones y publicidad	199	99
Comisiones ventas personas naturales (i)	259,443	319,910
Comisiones ventas personas jurídicas (i)	156,615	163,470
	<u>464,189</u>	<u>523,780</u>

- (i) Corresponde al pago de comisiones por ventas otorgados por la compañía a personas naturales y jurídicas con quienes ha suscrito convenios para el desarrollo del negocio.

NOTA 24. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
Ingresos sobre inversiones	13,749	37,333
Otros ingresos no operacionales	17,155	9,922
Gastos bancarios	(53,393)	(201,508)
Otros gastos no operacionales	(160,367)	(12,683)
	<u>(182,867)</u>	<u>(182,937)</u>

NOTA 25. PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales:

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el período con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a socios y funcionarios.

Prodanomy S.A. y Subsidiaria

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Sociedades y personas relacionadas		
Proveedores	21,973	-
Compras	595,785	440,664

Compensación del personal clave de la gerencia

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tiene autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente.

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia al 31 de diciembre fue la siguiente:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Beneficios a corto plazo	171,313	123,391
	<u>171,313</u>	<u>123,391</u>

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

NOTA 26. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2016 se registra en cuentas de orden, denominadas también "cuentas fuera de balance", un saldo de US \$ 133.302,850.11 que corresponden a la cartera administrada a cargo de la compañía. La administración de la cartera se encuentra amparada en contratos suscritos con las instituciones financieras propietarias de ésta.

NOTA 27. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio de los accionistas ascendió a US \$ 1.578.955 y se compone como sigue:

Capital Social El capital social autorizado, suscrito y pagado es de US \$ 800 dividido en 800 acciones de US \$ 1.00 cada una.

Reservados acumulados Adopción de NIIF's El resultado neto de los ajustes realizados por aplicación de Niifs, son del orden de US \$ (208)

Resultados Acumulados- Corresponde a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascendieron a U.S \$ 1,721,893.

Resultados del Ejercicio año 2016- Corresponde a pérdidas obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2016. Al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a U.S \$ (97,676).

Interés minoritario- Corresponde al socio minoritario, equivalente al 1% del valor patrimonial, por \$ 16,115.

NOTA 28. CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros adjuntos.

NOTA 29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo de 2017), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

NOTA 30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo de 2017 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.



ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL



CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

**CORPORACION DE CREDITO
COMERCIAL CREDMONEY S.A.**

**Estados Financieros Separados
al 31 de diciembre de 2016**

junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañías	-	CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A.
NII	-	Norma Internacional de Información Financiera
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDMONEY S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados, de este informe. Como independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador, hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la dirección de la entidad sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En la preparación de estos estados financieros separados, la Gerencia es responsable de evaluar la totalidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha, y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- ✓ Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- ✓ Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante

Informe de los auditores independientes (Continuación)

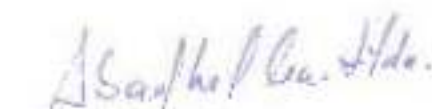
relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- ✓ Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, como otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificáramos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

1. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de CORPORACION DE CREDITO COMERCIAL CREDIMONEY S.A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.


Abadhel Cia. Ltda.
R.V. & L. No 699
Marzo, 30 de 2017


Edison Guzmán Gómez
Licencia 17 M10

CREDMONEY S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC. 2016	SALDO 31 DIC. 2015 Reexpresado
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,561	24,567
Activos financieros	5	60,972	68,471
Impuestos por cobrar	6	2,229	14,009
Total Activo Corriente		64,761	127,347
ACTIVO NO CORRIENTE			
Equipos	7	913	
Otros activos financieros no corrientes	8	1,595,422	1,608,691
Total Activo no Corriente		1,600,835	1,608,691
TOTAL ACTIVO		1,665,596	1,736,038



CRUDMONEY S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

PASIVO	NOTAS	SALDO 31 DIC. 2016	SALDO 31 DIC. 2015 Reexpresado
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	9	2,966	136
Obligaciones con instituciones financieras con plazo	10	15,175	-
Obligaciones con la administración tributaria	6	78,794	69,518
Obligaciones con el IESS	11	1,890	1,635
Cuentas por pagar accionistas	12	39,02	-
Total Pasivo Corriente		102,757	71,591
TOTAL PASIVOS		102,757	71,591
PATRIMONIO			
Capital Social		800	800
Aportes futuras capitalizaciones			3,932
Adopción de NIIF'S		(205)	(208)
Resultados Acumulados		1,659,924	813,288
Resultados del ejercicio		(97,670)	814,636
TOTAL PATRIMONIO	16	1,562,849	1,664,448
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,665,596	1,736,038

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

JMG NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONLY S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS:	NOTAS	Saldo 31 DIC.	
		Saldo 31 DIC. 2016	2015 Reexpresado
Ingresos ordinarios	15	477,146	370,112
Ingresos por valoración acciones		1,152	815,595
Total Ingresos		478,278	1,185,706
EGRESOS:			
Gastos del Personal	16	58,115	27,148
Gastos de Administración	17	433,892	264,253
Gastos de Venta	18	3,457	3,053
Total Gastos		495,464	294,454
Utilidad Bruta		(17,185)	897,252
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos no operacionales		64	24,732
Otros gastos no operacionales		(765)	(7,119)
Total Otros Ingresos (Gastos)		(221)	23,614
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta		(17,409)	920,966
Impuesto a la renta		(10,279)	(76,229)
Utilidad neta		(97,676)	844,636

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros


INGE. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CREDMONEY S.A.
ESTADO SEPARADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes financia- capitalizaciones	Resultados Acumulados Adopción NIIF'S	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	800	3,932	(208)	7,876	1,046,992	1,121,392
Rescates Acumulados				1,107,412	(1,108,992)	(7,580)
Pago de dividendos en efectivo				(300,000)		(300,000)
Utilidad del ejercicio 2015					920,866	920,866
Impuesto a la renta 2015					(76,229)	(76,229)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	3,932	(208)	815,288	844,636	1,664,448
Transferencia a Resultados Acumulados				844,636	(844,636)	
Pago derivación aportes 2016		(3,932)				(3,932)
Resultado del Ejercicio 2016					(17,406)	(17,406)
Impuesto a la renta 2016					(80,276)	(80,276)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800		(208)	1,659,924	(97,676)	1,562,840

Las atas son parte integrante de los Estados Financieros



ING. NORWA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL



CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

CRUDMONEY S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

	2016	2015 Reexpresado
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Efectivo recibido de clientes	454,709	651,700
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(352,107)	(330,808)
Otros	9,931	(39,000)
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	(57,498)	321,891
Flujo en Actividades de Inversión:		
Muebles y equipo	(983)	-
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(983)	-
Flujo de financiamiento:		
Pago dividendos a accionistas por utilidades	-	(300,000)
Efectivo retenido de utilidades retenidas	-	(1,520)
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	-	(301,580)
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(58,481)	10,311
Saldo inicial de caja y bancos	44,867	34,556
Saldo final de caja y bancos	(13,614)	44,867
Conciliación del saldo neto de efectivo y sus equivalentes		
Efectivo y equivalentes al efectivo (activo)	4	1,561
Seguro bancario	10	(15,175)
Saldo neto de efectivo y equivalentes al final del año	(13,614)	44,867

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

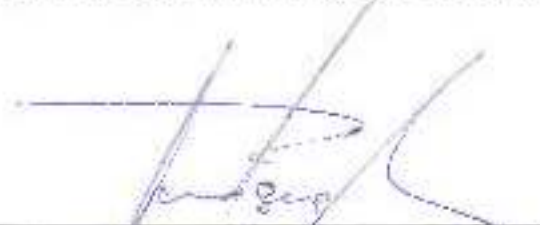
CREDMONEY S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares americanos)

	2016	2015 Reexpresado
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	(97,676)	844,636
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	70	-
Valoración de acciones	(1,132)	(813,595)
Operaciones del periodo:	(96,738)	29,041
Activos financieros	7,499	375,539
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados		(28,628)
Activos por impuestos tributarios	(234)	18,124
Cuentas por cobrar varias	9,901	(35,000)
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	2,528	(55,936)
Obligaciones con el IESS	255	1,634
Obligaciones con la administración tributaria	21,290	14,117
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación:	(57,496)	311,891


ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


CPA. RUBÉN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresadas en dólares americanos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La compañía CREDMONEY S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 10 de Marzo del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 14 de abril del 2008; de fojas 40.635 a 40.666, número 7.332 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 16.783 del Repertorio.

La compañía reformó su estatuto social mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 28 de julio del 2008; y, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de agosto del 2008; de fojas 95.441 a 95.454, número 16.859 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 42.046 del Repertorio.

El objeto social de la compañía se resume en los siguientes aspectos importantes:

- Administración, compraventa, arrendamiento, subarrendamiento, mandato, agenciamiento, anticresis, usufructo, explotación, corretaje, permuta, de todo tipo y clase de bienes raíces, propiedades, sean estos, urbanos, rurales, ubicados en el Ecuador o en el extranjero.

Recibir cartenas para gestionar y tramitar su cobranza por medio de asistencia operativa y legal, así como a la compraventa de títulos valores para sí, sin que ello implique actividad financiera bajo ninguna modalidad.

- Prestar servicios de asesoría en los campos jurídicos, económicos, contables, inmobiliarios y financieros, investigaciones de mercado y comercialización tanto en el país como en el extranjero.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía tendrá la capacidad amplia y suficiente que gozan todos los sujetos de derecho de conformidad con las leyes, pudiendo realizar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos, sean civiles o mercantiles o de otra naturaleza que estén relacionados con los intereses y fines de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no posee empleados.

El domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito, en la Avenida Pedro Bonao Carrasco y Diego de Almagro Bufo Almagro Plaza.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros separados de **Credmoney S.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016, aplicadas uniformemente a todos los períodos anteriores que se presentan.

2.2 Bases de preparación -

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio bienes y servicios. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

2.3 Conversión de la moneda extranjera -

i. Moneda funcional y de presentación

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

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

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.5 Cuentas comerciales y otras por cobrar -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.6 Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

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

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

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

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

A continuación se presenta la única partida de activo fijo y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

Activos	Porcentaje de depreciación
Equipo de computación	33%

iv) Retiro o venta de activos fijos

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Proveedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulta innecesario.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.9 Impuesto a la renta

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

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Otros impuestos

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

2.10 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de ésta. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las siguientes condiciones:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, y posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

i. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo

estimación futura, reduciendo el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se constata que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

ii. Baja de un activo financiero

La Compañía dejará de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

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

i. Pasivos financieros

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

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

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

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Compensación de instrumentos financieros

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

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas -

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

(Ver página siguiente)

<u>NIF</u>	<u>Título</u> Normas	<u>Fecha de vigencia</u>
NIF 9	Instrumntos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Enmiendas		
NIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas consecutiva resultante de NIF 2	Enero 1, 2018
NIF 7	Iniciativa de revelaciones	Enero 1, 2017
NIC 40	Transferencias de Propiedad de inversión	Enero 1, 2018
CNIF 22	Transacciones en moneda extranjera y Contraprestación adelantada	Enero 1, 2018

<u>NIF</u>	<u>Título</u> Normas	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017
NIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2017
Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016		
NIF 1	Eliminación de excepciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIF.	Enero 1, 2018
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Enero 1, 2017
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.



NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes en un importe que refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha trasferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante.

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos, SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros para el arrendatario. Con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros

aplicando la NIC 17. Los arrendamientos son espualizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

NIC 7 Iniciativa sobre información a revelar

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros separados sobre las actividades de financiación de la entidad.

NIIF 2 Pagos basados en acciones

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

NIIF 7 Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9

Introduce una serie de nuevas revelaciones relacionadas con clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados

Las enmiendas a NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de



la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las emiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucre un negocio (tanto cuando se encuentre en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucre activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es a por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

NIC 40 Propiedades de inversión

Una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

CINIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).

Mejoras anuales ciclo 2014 -2016

NIIF 1 Adopción por Primer vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF, relacionadas a ciertos aspectos de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 19 Beneficios a los Empleados en función de las mejoras del ciclo 2012 – 2014 (1).

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (pensión patronal, desahucio y otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en

la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empuje. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

NIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

Cuando la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada (o un parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) se clasifique (o se incluya en un grupo para su disposición que esté clasificado) como mantenida para la venta de acuerdo con la NIF 3, no se requiere que la entidad revele información financiera resumida para esa subsidiaria, negocio conjunto o asociada.

NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

Exención de la aplicación del método de la participación

Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se lleva a cabo por, o se lleva a cabo indirectamente a través de una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión en esas asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIF 9. Una entidad realizará esta elección de forma separada para cada asociada o negocio conjunto, en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.



Procedimientos del método de la participación

A pesar del requerimiento del párrafo 36, si una entidad que no es una entidad de inversión tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por conservar la medición de valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a las participaciones de la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión en subsidiarias.

Esta elección se realiza de forma separada para cada asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, entendidas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

NOTA 3. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una

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

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

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

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
Monedas	-	43,371
Inversiones a corto plazo (i)	1,561	1,496
	<u>1,561</u>	<u>44,867</u>

- (i) Las inversiones a corto plazo corresponden a operaciones de overríglo y certificados de inversión que se recuperan en máximo de 30 días distribuidos de la siguiente manera:

(ver página siguiente)

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN 2016	<u>Capital</u>	<u>Rentabilidad Diaria</u>	<u>Disponibilidad</u>
Fondo Repo	1,561	3,832%	Inmediata
Total	<u>1,561</u>		

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN 2015	<u>Capital</u>	<u>Rentabilidad Diaria</u>	<u>Disponibilidad</u>
Fondo Repo	1,496	4,424%	Inmediata
Total	<u>1,496</u>		

Los intereses devengados en las inversiones, se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Cuentas por cobrar clientes	21,972	29,471
Cuentas por cobrar relacionados (i)	39,000	39,000
	<u>60,972</u>	<u>68,471</u>

(i) Corresponde a una cuenta por cobrar a accionistas de la empresa que se cruza en el período siguiente.

NOTA 6. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(ver página siguiente)

Impuestos por cobrar

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Crédito tributario		13,619
IVA en compras	2,229	187
Anticipo impuesto a la renta	-	172
	<u>2,229</u>	<u>14,009</u>

Corresponde a impuestos que se compensan normalmente con las declaraciones impositivas mensuales.

Obligaciones con la administración tributaria

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
IVA por pagar	6,496	2,182
Retenciones IVA por pagar	2,229	160
Retenciones por impuesto a la renta	1,813	577
Impuesto a la renta compañía	68,256	66,600
	<u>78,794</u>	<u>69,518</u>

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria. Incluye la provisión para pago de impuestos a la renta de la Compañía correspondientes al año 2016.

Impuesto a la renta reconocido en los remanidos

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Gasto impuesto a la renta	80,270	76,229
	<u>80,270</u>	<u>76,229</u>

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

(ver página siguiente)

CONCILIACIÓN TRIBUTARIAAl 31 de diciembre de 2016

Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(17,406)
Más:		
Gastos no deducibles locales	383,402	383,402
Menos ingresos exentos		(1,132)
Base imponible		<u>364,863</u>
Impuesto a la renta causado		80,270
Menos:		
Anticipo Pagado Correspondiente al Ejercicio Fiscal		11,938
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		9,715
Más:		
Saldo pendiente de pago año 2015		<u>9,629</u>
Impuesto a la renta por pagar		<u>68,256</u>

CONCILIACIÓN TRIBUTARIAAl 31 de diciembre de 2015

Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		920,866
Más:		
Gastos no deducibles locales	241,226	241,226
Menos ingresos exentos		(815,595)
Base imponible		<u>346,497</u>
Impuesto a la renta causado		76,229
Menos:		
Anticipo Pagado Correspondiente al Ejercicio Fiscal		-
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		13,206
Más:		
Saldo pendiente de pago año 2015		<u>3,577</u>
Impuesto a la renta por pagar		<u>66,600</u>

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

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión, corresponden a las de los años 2014 al 2016.

Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PTB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.
- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.
- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde el año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:



Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

Se establece que otros suscriptores del sector agropecuario, pecuario o acuícola, podrán recogerse para pagar el impuesto a la renta única. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el año.

Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que ese supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que corresponden. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Se establece que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comerciales legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

(ver página siguiente)

	<u>Saldo 31</u> <u>dic.2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo 31</u> <u>dic.2016</u>
Equipo de cómputo	-	983	0.00	0.00	983
		983	0.00	0.00	983
Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	-	(70)	0.00	0.00	(70)
	-	(70)	0.00	0.00	(70)
	-	913	0.00	0.00	913

NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

		<u>31 Dic.2016</u>	<u>31 Dic.2015</u>
Inversión en acciones	(1)	1,599,922	1,608,691
		<u>1,599,922</u>	<u>1,608,691</u>

(i) Corresponde al reconocimiento del Valor Patrimonial Proporcional de su empresa subsidiaria PORTCOLL S.A. al 31 de diciembre del 2016.

		<u>31 Dic.2016</u>	<u>31 Dic.2015</u>
Nombre de la Asociada/ Subsidiaria	País de operaciones		
Portcoll S.A.	Ecuador (1)	1,599,922	1,608,691

(1) Credimoney, es accionista en un 99 % del capital suscrito y pagado. Esta Asociada, que empezó sus operaciones en el año 2012, presenta sus estados financieros, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, con las siguientes cifras en dólares de ECU, a continuación un detalle:

(ver página siguiente)

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
ACTIVO		
Activos corrientes	13,958,153	10,980,253
Activos largo plazo	11,421	6,638
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes	11,928,982	9,303,880
Patrimonio neto	1,611,538	1,618,710
RESULTADOS		
Ingresos	6,046,345	6,359,994
Costos y gastos	5,734,644	5,107,734

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Proveedores	<u>2,966</u>	<u>438</u>
	<u>2,966</u>	<u>438</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Sobrepagos Bancarios	<u>15,175</u>	-
	<u>15,175</u>	-

NOTA 11. OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

(ver página siguiente)

	31 Dic. 2016	31 Dic. 2015
Aporte IESS por pagar	1,080	819
Préstamo IESS	810	816
	<u>1,890</u>	<u>1,635</u>

Corresponde a obligaciones que se cancelan en las fechas previstas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la devolución según acta de socios del valor de aportes de socios futuras capitalizaciones realizada en años anteriores.

NOTA 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y/o locales, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar un anexo de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 no superaron el importe acumulado mencionado, por lo que este anexo no debe ser presentado por la Compañía en el año 2017.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de capital- La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión de capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

Administración del riesgo financiero- En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

- **Riesgo de contraparte**

- i. **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

- ii. **Riesgo de liquidez.** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

- iii. **Riesgo de mercado.** - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

• **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

• **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

iv. **Riesgo operacional.**- Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene establecidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

v. **Riesgo de contraparte.**- Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Compañía confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de fondos y viceversa.

Activos financieros		<u>31 Dic.2016</u>	<u>31 Dic.2015</u>
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	1,561	44,867
Activos financieros	(2)	60,972	68,471
Otros activos financieros no corrientes	(3)	1,599,922	1,608,691
		<u>1,662,455</u>	<u>1,722,029</u>
Pasivos financieros			
<i>Costo amortizado:</i>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	(4)	2,966	438
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	(5)	15,175	-
Cuentas por pagar accionistas	(6)	3,932	-
		<u>22,073</u>	<u>438</u>

- (1) Ver Nota 4
- (2) Ver Nota 5
- (3) Ver Nota 8
- (4) Ver Nota 9
- (5) Ver Nota 10
- (6) Ver Nota 12

NOTA 15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2016</u>	<u>31 Dic.2015</u>
Ingresos por servicios	477,146	370,112
Ingresos por valoración acciones	1,132	815,595
	<u>478,278</u>	<u>1,185,706</u>

NOTA 16. GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2016</u>	<u>31 Dic.2015</u>
Sueldos, salarios y beneficios	58,115	21,148
	<u>58,115</u>	<u>21,148</u>

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

(ver página siguiente)

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Servicios prestados personas jurídicas	3,250	16,575
Honorarios a profesionales	26,881	5,884
Impuestos operativos	20,088	528
Gastos de gestión	248,454	153,662
Impuestos asumidos	79,466	-
Mantenimiento oficinas	45,650	84,403
Depreciaciones	70	-
Otros gastos	10,034	3,202
	<u>433,892</u>	<u>264,253</u>

NOTA 18. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Gastos de gestión	3,457	3,053
	<u>3,457</u>	<u>3,053</u>

NOTA 19. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Intereses sobre inversiones	64	24,732
Gastos bancarios	(285)	(1,119)
	<u>(220)</u>	<u>23,614</u>

NOTA 20. PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente.



La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia al 31 de diciembre fue la siguiente:

	<u>31 Dic. 2016</u>	<u>31 Dic. 2015</u>
Beneficios a corto plazo	50,334	18,200
	<u>50,334</u>	<u>18,200</u>

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

NOTA 21. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio de los accionistas ascendió a US \$ 1,562,839 y se compone como sigue:

Capital Social- El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 800 dividido en 800 acciones de US \$ 1.00 cada una.

Resultados acumulados Adopción de NIIF's- El resultado neto de los ajustes realizados por aplicación de Niifa, son del monto de US \$ (218).

Resultados Acumulados- Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascendieron a US \$ 74,633.

Resultados del Ejercicio año 2016- Corresponde a pérdidas obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2016. Al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a US \$ 98,806.

NOTA 22. CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros separados adjuntos.

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (30 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo de 2017 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por los socios sin modificaciones.


ING. NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL
CPA. RUBEN MANTILLA
CONTADOR GENERAL

