

G. O&P
AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

DCL S.A.
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros consolidados por
31 de Diciembre del 2015
(Con cifras correspondiente del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

DCL S.A **SERVICIOS ADMINISTRATIVOS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondiente del 2014)

INDICE

Páginas No.

Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de resultados integrales	6
Estado Consolidado de cambios del patrimonio	7
Estado Consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- CINIIF - Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DCL S.A. SERVICIOS ADMINISTRATIVOS
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Grupo económico **DCL S.A. Servicios Administrativos.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía **DCL S.A. Servicios Administrativos.**, con base a lo establecido en la NIIF 10 y en la sección 9 de la NIIF para Pymes.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DCL S.A. Servicios Administrativos.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados integrales, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías

Base contable

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros consolidados y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Gonzalo Paz Holguin

G.O&P. AUDITORES S.A.
SC-RNAE-No. 203

20 de octubre del 2017
Guayaquil-Ecuador

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)
 Estado Consolidado de Situación Financiera
 31 de diciembre del 2015
 (Con cifras correspondiente del 2014)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$ 34.066	33.166
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	215.078	176.701
Activos por impuestos corrientes	10	2.657	2.657
Total activos corrientes		251.801	212.524
Activos no corrientes:			
Activos fijos, netos	6	23.099	22.651
Inversiones en subsidiarias	7	1.598	
Total Activos no corrientes		24.697	22.651
Total Activos		US\$ 276.498	235.175
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	US\$ 201.879	161.695
Beneficios a empleados	9	23.536	24.530
Pasivos por impuestos corrientes	10	1.410	350
Total pasivos corrientes		226.825	186.575
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y deshaucio	11	50.053	45.683
Total pasivos		276.878	232.258
PATRIMONIO:			
Capital social		2.400	2.400
Resultados acumulados:			
Ganancias acumuladas		517	3.047
Perdida del ejercicio		(3.297)	(2.530)
		(2.780)	517
Total patrimonio de los accionistas		(380)	2.917
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ 276.498	235.175

Sra. Daisy Cevallos L.
Gerente General

Ing. Karla OrquEDA
Contador

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Estado Consolidado de Resultados Integrales
Año terminado el 31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondiente del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		Años terminados	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Ingresos por reembolso	US\$	950.652	900.443
Total ingresos		950.652	900.443
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administracion	12	12.485	24.981
Gastos por reembolso		941.464	877.992
Total gastos operacionales		953.949	902.973
Perdida del ejercicio		(3.297)	(2.530)


Sra. Daisy Cevallos L.
Gerente General


Ing. Karla Orqueda
Contador

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

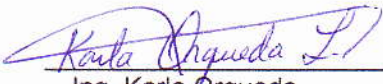
DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondiente del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social	Resultados acumulados			Total
			Ganancias acumuladas	Perdida del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	1.600	7.803	(5.288)	2.515	4.115
Transferencia a ganancias acumuladas			(5.288)	5.288	-	-
Aumento de capital		800				800
Ajuste			532		532	532
Perdida del ejercicio				(2.530)	(2.530)	(2.530)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$	2.400	3.047	(2.530)	517	2.917
Transferencia a ganancias acumuladas			(2.530)	2.530	-	-
Perdida del ejercicio				(3.297)	(3.297)	(3.297)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$	2.400	517	(3.297)	(2.780)	(380)



Sra. Daisy Cevallos L.
Gerente General



Ing. Karla Orqueda
Contador

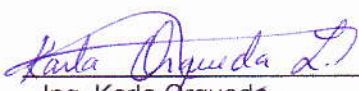
Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondiente del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Años terminados Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades en operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	912.275	911.849
Efectivo pagado proveedores, empleados y otros		(903.266)	(886.632)
Efectivo generado (utilizado) por las operaciones		9.009	25.217
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación		9.009	25.217
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Compras de equipos		(6.511)	-
Aumento en inversiones en subsidiarias		(1.598)	-
		(8.109)	-
Aumento (Disminución) neta del efectivo		900	25.217
Saldo del Efectivo al inicio del año		33.166	7.949
Saldo del Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	US\$	34.066	33.166
		Años terminados Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Perdida del ejercicio	US\$	(3.297)	(2.530)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el flujo neto de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de equipos		3.190	3.575
Baja de activos fijos, netos		2.873	501
Ajuste ganancias acumuladas			532
Aumento de capital			800
		2.766	2.878
Cambios en el capital de trabajo:			
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(38.377)	11.847
Aumento (disminución) en activos por impuestos corrientes			(441)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		40.184	(18.442)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		(994)	(16.658)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		1.060	350
Aumento (disminución) en jubilación patronal y nonificación por deshaucio		4.370	45.683
		6.243	22.339
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$	9.009	25.217


Sra. Daisy Cevallos L.
Gerente General


Ing. Karla Orqueda
Contador

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Información General

DCL S.A Servicios Administrativos., es una compañía constituida en el Ecuador el 20 de octubre del 2008, de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad a la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados como edificios de apartamentos y viviendas, edificios no residenciales e incluso salas de exposiciones.

- 1.1. **Subordinadas.**- Al 31 de diciembre del 2015, la matriz tiene como subordinadas a Favulcorp S.A, y Lifum S.A.

Favulcorp S.A.- es una compañía constituida en el Ecuador el 24 de agosto del 2006, de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad administración de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato. DCL S.A Servicios Administrativos es propietaria del 99.9% de las acciones de la sociedad convirtiéndose en su Matriz. Favulcorp S.A. ejecuta las labores de administrador y de mantenimiento de la urbanización Belo Horizonte y sus distintos clubes, de conformidad con los parámetros, términos y condiciones señalados en el reglamento interno de Urbanización.

Lifum S.A.- es una compañía constituida en el Ecuador el 27 de febrero del 2002, de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad administración de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato. DCL S.A Servicios Administrativos es propietaria del 99.9% de las acciones de la sociedad convirtiéndose en su Matriz.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –NIIF para PYMES, de conformidad con la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías, en febrero del 2014.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2015, han sido autorizados por la gerencia general el 26 de septiembre del 2017 y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

b) Bases de Consolidación

Los Estados Financieros consolidados incluyen los estados financieros de Favulcorp S.A. y Lifum S.A. Estos estados financieros consolidados deben leerse en conjuntamente con los estados financieros separados de DCL S.A. Servicios Administrativos y con los estados financieros individuales de sus subordinadas.

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la compañía y sus sociedades dependientes a la fecha de corte definida en la política de presentación. Se obtiene control cuando la compañía se encuentra expuesta o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en una subsidiaria y tiene la posibilidad de influir en dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la subsidiaria. Concretamente, el Grupo controla una subsidiaria si, y solo si, la compañía tiene:

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

b) Bases de Consolidación (Continuación)

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- Exposición o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucración en la subsidiaria o puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la compañía no dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares de la subsidiaria, la compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria.
- Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales.
- Derechos de voto potenciales de la compañía.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **DCL S.A. Servicios Administrativos**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros consolidados:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye dinero en efectivo, depósitos en instituciones financieras.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar cuentas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, al 31 de diciembre del 2015, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

c. Inversiones en subordinadas.-

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominara filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo vaso se llamara subsidiaria. El control esta dado por el cumplimiento de uno o más de los siguientes casos:

- Cuando más del 40% del capital pertenezca a la matriz.
- Cuando la matriz y las subordinadas tengan conjunta o separadamente el derecho de emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en la junta de accionistas o tengan el numero de votos necesarios para elegir la mayoría de miembros de la junta directiva, si la hubiere.
- Cuando la matriz directamente o por intermedio o con el concurso de las subordinadas en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus accionistas, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la sociedad.

d. Activo fijos.-

Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo, el costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítems</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	20%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fueran necesarios, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Mobiliario y equipo.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

Un componente de Mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del 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 integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.-

La compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado menos cualquier deterioro si existiere. No generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

f. Impuesto.-

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

Impuesto corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2015 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%.

g. Beneficios a empleados.-

Beneficios a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

h. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- d. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e. Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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.

j. 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.

k. Activos Financieros

- **Clasificación.-**

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corriente.

- **Deterioro de activos financieros.-**

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía. Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

• **Estimaciones y juicios contables críticos.-**

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo:	US\$		
Caja Chica		300	300
Bancos locales		33.766	32.866
Total	US\$	<u>34.066</u>	<u>33.166</u>

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Expensas por cobrar	US\$	213.834	176.001
Anticipos y prestamos de empleados		1.244	700
Total		<u>215.078</u>	<u>176.701</u>

El saldo de expensas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a valores pendientes por recaudar por parte de Favulcorp S.A. a los residentes de la Urbanización Belo Horizonte, cuya finalidad es para la conservación, mantenimiento y seguridad de los bienes de los clubes y de la urbanización. Se originan por las cuotas fijadas (ordinarias y extraordinarias) por el Directorio de la Urbanización conforme a sus necesidades y requerimientos.

6. Activos fijos, netos

Un detalle de los activos fijos y su movimiento y por el período terminado 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Maquinarias y equipos	US\$	11.076	10.520
Equipos de computación		3.637	6.328
Vehículos		3.878	3.878
Muebles y enseres		14.321	16.330
Subtotal costo		<u>32.912</u>	<u>37.056</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(9.813)</u>	<u>(14.405)</u>
Total	US\$	<u>23.099</u>	<u>22.651</u>

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Activos fijos, netos (Continuación)

El movimiento de los activos fijos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-15
Maquinarias y equipos	10.520	4.926	(4.370)	11.076
Equipos de computacion	6.328	825	(3.516)	3.637
Vehiculos	3.878			3.878
Muebles y enseres	16.330	760	(2.769)	14.321
Subtotal costo	37.056	6.511	(10.655)	32.912
Depreciación acumulada	(14.405)	(2.791)	7.383	(9.813)
Totales	22.651	3.720	(3.272)	23.099

7. Inversiones en subsidiarias

Corresponde a las inversiones en acciones mantenidas en Favulcorp S.A. (capital US\$ 800), con un 99.88% de participación (US\$ 799) y en Lifum S.A. (capital US\$ 800), con un 99.88% de participación (US\$ 799)..

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		2015	2014
Proveedores locales	US\$	43.268	9.755
IESS		7.037	6.574
Depositos no identificados		9.813	6.462
Otras cuentas por pagar		126.820	138.434
Varios acreedores		2.958	470
Accionistas		11.983	
Total	US\$	201.879	161.695

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a la compra de bienes y servicios, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días.

9. Beneficios a empleados

Un detalle y movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Decimo tercer sueldo	1.003	1.864
Decimo cuarto sueldo	10.787	15.547
Vacaciones	11.746	6.268
Fondo de reserva	-	851
Total	US\$ 23.536	24.530

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Beneficios a empleados (Continuación)

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	Saldos al 31-12-14	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-12-15
Décimo Tercer Sueldo	1.864	61.617	62.479	1.002
Décimo Cuarto Sueldo	15.547	42.563	47.323	10.787
Vacaciones	6.268	24.108	18.629	11.747
Fondo de reserva	851	48.131	48.982	
Total	24.530	176.419	177.413	23.536

10. Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes

	2015	2014
Credito tributario	2.657	2.657
Total	US\$ 2.657	2.657

El saldo del pasivo por impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Retenciones IVA	279	163
Retenciones en la fuente	1.131	187
Total	US\$ 1.410	350

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$	39.526	39.526
Bonificación por desahucio		10.527	6.157
Total	US\$	<u>50.053</u>	<u>45.683</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2015, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 354 en el 2015, (US\$ 340 en el 2014), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		39.526	39.526
Total	US\$	<u>39.526</u>	<u>39.526</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2015, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

DCL S.A
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	US\$	45.683	0
Provisión cargada al gasto		<u>0</u>	45.683
Total	US\$	<u>45.683</u>	<u>45.683</u>

12. Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

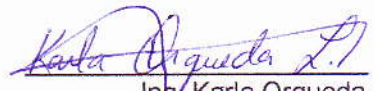
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios	US \$	7.043	12.457
Aportes a la seguridad social		785	2.222
Beneficios sociales		1.467	2.442
Depreciacion		3.190	3.575
Combustibles y lubricantes		-	1.015
Suministros y materiales		-	3.270
Total	US \$	<u>12.485</u>	<u>24.981</u>

13. Eventos Subsecuentes

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la empresa reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2015.



Sra. Daisy Cevallos L.
Gerente General



Ing. Karla Orqueda.
Contador