

MICROFACTORING S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 17 -
7. Efectivo	- 18 -
8. Activos disponibles para la venta	- 18 -
9. Impuestos corrientes	- 19 -
10. Propiedad, planta y equipo	- 19 -
11. Otras cuentas por pagar	- 20 -
12. Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
13. Provisiones	- 21 -
14. Ingresos	- 21 -
15. Gastos administrativos y ventas	- 22 -
16. Impuesto a la renta	- 22 -
17. Precios de transferencia	- 23 -
18. Capital social	- 24 -
19. Reservas	- 24 -
20. Resultados acumulados	- 24 -
21. Eventos subsecuentes	- 24 -
22. Aprobación de los estados financieros	- 25 -

MICROFACTORING S.A

1. Información general

Microfactoring S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 09 de febrero del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 03 de marzo del 2010, con una duración de 50 años.

Su objeto social es prestar servicios de asesoría en el diseño, estructuración y evaluación de fuentes de financiamiento, sin restringir aquellos dirigidos a la microempresa y al microcrédito; prestar servicio de análisis y valoración de actividades comerciales y empresariales, determinando su penetración en mercado, capacidad de endeudamiento y pago, y en general la evaluación de capacidad de pago de personas naturales y jurídicas como sujetos de crédito. Realizar actividades de factoraje en los diferentes segmentos de mercado; asesorar en la compra o venta de cartera de crédito y en general en la adquisición y negociación de bienes.

Para desarrollar su actividad la Compañía realiza factoring que es una herramienta financiera, que permite a las empresas obtener liquidez a partir de la venta o cesión de los derechos económicos de sus activos financieros, facturas por cobrar.

En el año 2012 la Compañía constituyó el fideicomiso denominado FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PROFACTURA, el cual tiene por objeto la conformación de un patrimonio autónomo que mantenga la titularidad de los bienes fideicomitidos y administra los mismos de conformidad con las instrucciones del Constituyente. La Compañía a través del Fideicomiso transfiere el derecho de cobro de la cartera con el objetivo de garantizar que la recuperación de la cartera esta direccionada a cubrir los pagos de sus financiadores, al 31 de diciembre del 2015 el financiador beneficiario de los recaudos es VAZCORP SOCIEDAD FINANCIERA S.A.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada podría originar problemas de lenta recuperación de cartera, por lo cual se han visto en la necesidad que incrementar la provisión de cuentas incobrables. La Administración para el año 2016 ha incrementado sus controles en la gestión de cartera y evaluación de la misma previa a su compra.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MICROFACTORING S.A, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Internacional

Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MICROFACTURING S.A es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o

- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo.

El valor de los activos financieros es reducida por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Ingresos financieros

Los Ingresos financieros son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este pago.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Gestión de cobranza

Los ingresos por la gestión de cobranza se reconocen en base al grado de realización de la transacción, siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Propiedad y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores

residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo oficina	10 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.8 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.9 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.10 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 periodo más cercano en el que se conocen.

3.11 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MICROFACTORING S.A ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MICROFACTORING S.A, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos perreñidos por alguna normativa.

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.D6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de negociación de facturas únicamente con clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 567.294
Índice de liquidez	1.34 veces
Pasivos totales / patrimonio	9.24 veces
Deuda financiera / activos totales	-

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre 2015	2014
Activos financieros:			
Efectivos	7	279.627	317.772
Cuentas por cobrar no relacionadas		1.174	40.106
Valor razonable con cambios en resultados:			
Disponible para la venta	8	<u>1.937.700</u>	<u>1.426.194</u>
Total		<u>2.218.501</u>	<u>1.743.966</u>

Pasivos financieros:

Otras cuentas por pagar
Total

12-14	1,799,494	1,428,689
	<u>1,799,494</u>	<u>1,428,689</u>

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Caja Chica	500	500
Bancos	279,127	317,272
Total	<u>279,627</u>	<u>317,772</u>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de activos disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Documentos por cobrar Solipet	-	23,534
Contruder	57,599	57,599
Publienvía	20,191	20,191
Cominatel	33,184	33,184
Nicolasa Jimenez	32,621	32,621
Gasto Legal Riofrío	-	1,600
Solipet	-	1,792
Pagaré Ramón Riofrío	39,364	39,364
Teresa Cuesta	1,174	-
Otros clientes	-	742
(-) Prov. clientes en cobranza	(182,959)	(170,521)
Total	<u>1,174</u>	<u>40,106</u>

9. Activos disponibles para la venta

Los saldos de activos disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos financieros disponibles para la venta	2.521.831	1.569.626
Provisión deterioro	(584.131)	(143.432)
Total	1.937.700	1.426.194

Los activos financieros que mantiene la Compañía corresponden a facturas pendientes de cobro a los clientes registrados al precio de compra.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas registradas por activos disponibles para la venta, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	143.432	204.214
Adición	440.699	-
Reverso	-	(60.782)
Total	584.131	143.432

10. Impuestos corrientes

El detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detalla a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	9.773	6.684
Impuesto al valor agregado	4.603	3.178
Total activos por impuestos corrientes	14.376	9.862
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	186.797	148.720
Impuesto al valor agregado	14.702	3.617
Total pasivos por impuestos corrientes	201.499	152.337

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Muebles de oficina	7.602	6.994
Equipo de oficina	1.959	1.959
Enseres de oficina	990	990
Equipos de Computación	17.200	14.219
Software y licencias	2.222	-
Vehículos	53.399	-
Depreciación acumulada	(20.303)	(11.473)
Total	63.069	12.690

Descripción	2015		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles de Oficina	6.994	608	7.602
Equipo de Oficina	1.959	-	1.959
Enseres de Oficina	990	-	990
Equipos de Computación	14.219	2.980	17.200
Software y Licencias	-	2.222	2.222
Vehículos	-	53.399	53.399
Total	24.162	59.209	83.372
Depreciación acumulada	(11.473)	(8.830)	(20.303)
Total	12.690	50.379	63.069

Descripción	2014		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipos de computación	14.219	-	14.219
Muebles de oficinas	6.994	-	6.994
Equipo de oficina	1.959	-	1.959
Enseres de oficina	990	-	990
Total	24.162	-	24.162
Depreciación acumulada	(5.784)	(5.689)	(11.473)
Total	18.379	(5.689)	12.690

12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Valores a plazos	1.391.002	1.044.211
Obligaciones con terceros	6.587	7.496
Otros	9.299	9.118
Total	1.406.888	1.060.825

Los valores a plazos corresponden a saldos adeudados por la compra de la cartera efectuada por la Compañía, estos valores son liquidados en de las recuperaciones efectuadas de la cartera.

13. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores	41.696	30.197
Beneficios sociales	21.735	15.141
Total	63.431	45.338

14. Provisiones

Un detalle de la composición de la cuenta de provisiones por pagar se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otras	392.606	376.807
Total	392.606	376.807

Corresponde a la provisión efectuada por la obligación asumida en contratos de comercialización de cartera, del 10% y 6% de riesgo respectivamente, aceptado en caso de no recuperación de la cartera negociada con Vazcorp, la misma que se encuentra estipulada en el contrato de venta y que es liberada en función de la recuperación de la misma.

15. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Descuentos ganados	1.270.652	1.096.205
Ingresos por servicios	237.899	240.114
Otros ingresos operacionales	440	-
Total	1.508.991	1.336.319

16. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Gastos de personal	490.011	483.684
Provisiones Inversiones para negociar	449.696	473.091
Honorarios	98.900	113.914
Servicios varios	49.508	41.451
Impuestos y contribuciones	32.953	22.361
Otros gastos	141.128	22.032
Depreciaciones	8.830	5.907
Total	1.271.024	1.162.540

17. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

	%	
Participación menor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%
	%	
Participación mayor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	236.274	171.118
Más gastos no deducibles	521.434	482.155
Deducciones adicionales	(31.628)	-
Base imponible	726.080	653.273
Impuesto a la renta calculado por el 25% y 22%	181.520	141.020 (a)
Anticipo calculado	(8.401)	(5.247)
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	<u>181.320</u>	<u>141.020</u>

(a) La Compañía durante el año 2015 no pudo realizar la reinversión planificada para este año por lo que debió reliquidar el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, registrando en el resultado del año 2015 un gasto no deducible por US\$2.700 y 8.883 respectivamente.

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$8.401; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 181.520. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$181.520 equivalente al impuesto a la renta generado en el período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

18. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

19. Capital social

El capital social pagado de la Compañía de la Compañía se mantiene al 31 de diciembre del 2015 en USD\$ 128.800.

20. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

21. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
