

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.

Dictamen sobre los estados financieros.

1. Hemos efectuado una Auditoría a los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de **Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

2. La Administración de **Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Esta responsabilidad incluye el control interno mantenido en la preparación y presentación de los estados financieros, lo que permite que se encuentren libres de distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; aplicando políticas contables apropiadas y efectuando estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA, respecto a los años 2015 y 2014. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y así como en la planificación y desempeño de nuestra auditoría, para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén libres de distorsiones de importancia relativa.
4. Nuestras auditorías comprenden el desarrollo de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de Auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de importancia relativa de los estados financieros por fraude o error. Al elaborar esas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes considerados por la Compañía en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de Auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables; así como una evaluación en la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de Auditoría.

Opinión sin salvedades.

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



IMPERIUM BDS CIA. LTDA.
RNAE No. 843
RMV No. 079

Ivan Granja - Socio



Quito DM, 28 de Noviembre de 2016

IMPERIUM BDS
 consorcio empresarial / business development services

Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2015	31.12.2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	21,019.45	14,754.53
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar	4	20,142.77	24,905.70
Activos por impuestos corrientes	5	1,995.31	2,516.81
Total activos corrientes		43,157.53	42,177.04
Activos no corrientes:			
Muebles, enseres y equipos	6	3,769.91	4,191.27
Total activos no corrientes		3,769.91	4,191.27
Total activos		46,927.44	46,368.31
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	11,789.46	15,881.72
Obligaciones con los trabajadores	8	7,785.02	5,380.74
Pasivos por impuestos corrientes	9	2,673.86	4,598.83
Total pasivos		22,248.34	25,861.29
Patrimonio:			
Capital social	10	400.00	400.00
Reserva legal	11	80.00	80.00
Utilidades retenidas	12	24,199.10	20,027.02
Total patrimonio		24,679.10	20,507.02
Total pasivos y patrimonio		46,927.44	46,368.31

Las notas adjuntas de los números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.
Estados de Resultados Integrales
Años terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2015	31.12.2014
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ingresos de operación	13	78,769.58	98,080.20
Gastos de administración y ventas	14	(70,882.99)	(82,570.38)
Utilidad en operación		7,886.59	15,509.82
Otros (gastos) ingresos:			
Otros ingresos		374.05	58.84
Otros gastos		(432.84)	(1,031.76)
		(58.79)	(972.92)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y reserva legal		7,827.80	14,536.90
Participación a trabajadores	8	1,174.17	2,180.54
Impuesto a la renta	9	2,293.45	2,934.86
Resultado neto integral		4,360.18	9,421.50
Utilidad neta por participación		10.90	23.55
Promedio ponderado del número de participaciones en circulación		400.00	400.00

Las notas adjuntas de los números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total cambios en el patrimonio
Saldo inicial período actual 31.12.2013	400.00	80.00	10,605.52	11,085.52
Apropiación utilidades a trabajadores 2014	-	-	(2,180.54)	(2,180.54)
Apropiación impuesto a la renta 2014	-	-	(2,934.86)	(2,934.86)
Resultado integral total 2014	-	-	14,536.90	14,536.90
Saldo final período actual 31.12.2014	400.00	80.00	20,027.02	20,507.02
Saldo inicial período actual 31.12.2014	400.00	80.00	20,027.02	20,507.02
Apropiación salario digno	-	-	(188.10)	(188.10)
Resultado integral total 2015	-	-	4,360.18	4,360.18
Saldo final período actual 31.12.2015	400.00	80.00	24,199.10	24,679.10

Las notas adjuntas de los números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
Años terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	31.12.2015	31.12.2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	79,006.58	90,740.66
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(71,070.92)	(77,876.21)
Impuesto a la renta	(701.95)	(1,600.53)
Otros ingresos (egresos) neto	(58.79)	(972.92)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	7,174.92	10,291.00
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(910.00)	(4,119.25)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(910.00)	(4,119.25)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias, neto	-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6,264.92	6,171.75
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,754.53	8,582.78
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	21,019.45	14,754.53

Las notas adjuntas de los números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**Conciliación del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
Años terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	31.12.2015	31.12.2014
Resultado integral total	4,360.18	9,421.50
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,331.36	1,067.27
Pérdida en venta de muebles y equipos	-	-
Provisión participación trabajadores	1,174.17	2,180.54
Provisión impuesto a la renta	2,293.45	1,334.33
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,051.52	(14,602.81)
Aumento en otros activos	-	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(5,563.92)	10,749.87
Disminución impuesto a la renta	(701.95)	-
Aumento en obligaciones con los trabajadores	1,230.11	140.30
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	7,174.92	10,291.00

Las notas adjuntas de los números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Objeto de la Compañía.

La Compañía fue constituida el 09 de agosto de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre de 2011 en la ciudad de Quito – Ecuador.

Su objeto social principal de la Compañía se dedicará a prestar servicios en actividades relacionadas con la auditoría interna y externa. Además podrá, suscribir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley relacionado con su objeto social.

La Compañía a partir del mes de septiembre de 2012 inicio su operación.

Mediante Resolución No. Q.JMV.2012.3618 de fecha 03 de julio de 2012; y certificó con fecha 27 de julio de 2012 la Superintendencia de Compañías se ha inscrito en el Registro del Mercado de Valores a la Compañía ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA., bajo el número 2012.1.14.00076, como Auditora Externa.

2. Bases de presentación y preparación de los estados financieros y principales criterios contables aplicados.

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, incluyen saldos contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros.

Los presentes Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en Inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2 Periodo contable.

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

Estados de Situación Financiera: Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3 Monedas de presentación y moneda funcional.

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda., son presentados en dólares

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Base de medición.

Los estados financieros de Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda., se registran sobre la base del devengado.

2.5 Uso de estimaciones y supuestos.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 circunstancias.

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

2.6 Activos financieros.

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros efectivo y cuentas por cobrar mantenidos al vencimiento dentro del alcance de NIC 32.

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con efecto en patrimonio, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como derivados designados como instrumentos mantenidos como una cobertura efectiva, según corresponda. La Compañía ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

2.6.1 Estimación o deterioro para cuentas de dudosa recuperación.

Corresponde a cuentas por cobrar pendientes de pago, por los servicios prestados, con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

2.7 Muebles, enseres y equipos.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.8 Depreciación.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración.

2.9 Método de depreciación.

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la Compañía, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada período anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activo	Años	Tasa
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%

2.10 Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto 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 ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.11 Pasivos financieros.

Cuentas por pagar, corrientes y no corrientes.

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar comerciales.

Son obligaciones de pago principalmente por bienes y materiales utilizados en los contratos de servicios, además de servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal el equivalente a su costo amortizado, puesto que son pagos que se realizan en el corto plazo.

Bajas de pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue.

2.12 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.13 Beneficios a los empleados.

2.13.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo, fondos de reserva; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos de los contratos por servicios.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta del servicio.

La NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias establece que "Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la prestación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa".

El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias por referencia al grado de realización de una transacción se denomina habitualmente con el nombre de método del porcentaje de realización. Bajo este método los ingresos de actividades se reconocen en los periodos contables en los cuales tienen lugar la prestación del servicio.

En el caso de contratos a precio fijo, el desenlace del contrato de servicios de provienen de los servicios prestados por la calificación de riesgos de emisores y valores, puede ser estimado con suficiente fiabilidad, siempre que se den las siguientes condiciones:

- (a) los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad;
- (b) es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados del contrato;
- (c) tanto los costos que faltan para la terminación del contrato como el grado de realización, al final del periodo sobre el que se informa, pueden ser medidos con fiabilidad; y
- (d) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos con fiabilidad, de manera que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas de los mismos.

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización del contrato es, a menudo, denominado método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado.

Cuando el desenlace de un contrato provienen de los servicios prestados por la calificación de riesgos de emisores y valores no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad:

- (a) los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato; y
- (b) los costos del contrato deben reconocerse como gastos del periodo en que se incurren.

Cualquier pérdida esperada por causa del contrato de provienen de los servicios prestados por la calificación de riesgos de emisores y valores debe ser reconocida inmediatamente como un gasto.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Sin embargo, la Compañía mantiene la política de reconocimiento del ingreso; a medida que se prestan dichos servicios y a su vez son facturados por la Compañía.

2.15 Estado de flujos de efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.16 Ganancia por acción.

Según la NIC 33 Ganancias por Acción, las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del periodo atribuible a las tenedoras de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el periodo ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

2.17 Segmento operativo.

La Compañía **Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**, se dedica a prestar los servicios de Auditoría Externa, consultorías de implementación de Normas Internacional de Información Financiera NIIF, y obtiene sus ingresos a través de los contratos de estos productos. La Compañía gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base del segmento operativo, mencionado en su objeto social de este informe.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

3. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Caja chica	150.00	150.00
Bancos (1)	10,674.34	6,604.53
Banco del Pichincha		
Certificado de depósito con vencimiento en enero de 2016.	10,195.11	8,000.00
	21,019.45	14,754.53

1. Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a saldos mantenidos en la cuenta de corriente del Banco del Pichincha y cuenta de ahorros del Banco Produbanco por \$10,026.29 y 648.05 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a saldos mantenidos en la cuenta de corriente del Banco del Pichincha y cuenta de ahorros del Banco Produbanco por \$3,013.31 y 3,591.22 respectivamente.

4. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Clientes (1)	18,653.57	18,890.57
Anticipos proveedores	339.20	104.00
Anticipos a empleados	-	4,060.15
Garantía	150.00	150.00
Otras cuentas por cobrar	1,000.00	1,700.98
	20,142.77	24,905.70

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a saldos por cuentas por cobrar - clientes, los mismos que fueron cobrados el transcurso de enero a mayo de 2015 y 2014 respectivamente.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

5. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Crédito tributario TVA retenido		-	283.90
Retenciones en la fuente	10	1,995.31	2,232.91
		1,995.31	2,516.81

6. Muebles enseres y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Muebles y enseres	2,021.57	1,661.57
Equipos de oficina	4,215.00	3,665.00
	6,236.57	5,326.57
Menos depreciación acumulada	2,466.66	1,135.30
	3,769.91	4,191.27

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Costo ajustado:		
Saldo al inicio de cada periodo	5,326.57	1,207.32
Compras	910.00	4,119.25
Saldo al final de cada periodo	6,236.57	5,326.57
	31.12.2015	31.12.2014
Depreciación ajustada:		
Saldo al inicio de cada periodo	1,135.30	68.03
Gasto del año	1,331.36	1,067.27
Saldo al final de cada periodo	2,466.66	1,135.30

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

7. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Proveedores	8,724.20	3,509.26
Empleados	-	5,433.00
IESS por pagar	465.26	4,339.49
Socios	2,600.00	2,599.97
	11,789.46	15,881.72

8. Obligaciones con los trabajadores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Participación de los trabajadores (1)		
Saldo al inicio	2,180.54	2,467.77
Provisión del año	1,174.17	2,180.54
Pagos efectuados	(2,180.54)	(2,467.77)
Saldo al final	1,174.17	2,180.54
Beneficios sociales:		
Saldo al inicio	3,200.20	1,618.02
Provisión del año	13,533.52	7,192.25
Pagos efectuados	10,122.87	(4,584.18)
Ajustes	-	(1,025.89)
Saldo al final de cada periodo	6,610.85	3,200.20
	6,610.85	5,380.74

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

9. Pasivos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Impuesto al valor agregado IVA	236.98	(0.24)
Retención del IVA	14.57	929.13
Retenciones en la fuente	128.86	735.08
Impuesto a la renta	2,293.45	2,934.86
	2,673.86	4,598.83

9.1 Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ha sido aplicando la tasa del 22% de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 2011.

La conciliación del impuesto a la renta fue preparada por la Compañía considerando la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a las operaciones.

	31.12.2015	31.12.2014
Utilidad según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	7,827.80	14,536.90
Base para la participación a trabajadores	7,827.80	14,536.90
15% participación a empleados	1,174.17	2,180.54
Utilidad después de participación a empleados	6,653.63	12,356.36
Menos amortización de pérdidas		-
Más gastos no deducibles	3,771.14	983.93
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	10,424.77	13,340.29
Impuesto a la renta afectado por el 22%	2,293.45	2,934.86
	2,293.45	2,934.86

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Saldo al inicio de cada periodo	2,934.86	1,600.53
Provisión del año	2,293.45	2,934.86
Compensación de retenciones en la fuente	(2,232.91)	-
Pagos	(701.95)	(1,600.53)
	2,934.86	2,934.86

10. Capital social.

Está constituido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por 400 participaciones de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una respectivamente.

11. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12. 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., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

13. Ingresos de operación.

	31.12.2015	31.12.2014
Prestación de servicios profesionales	78,769.58	98,080.20
	78,769.58	98,080.20

Corresponden a los valores que se han generado producto de la prestación de servicios de auditoría; y, todas las actividades complementarias con su objeto principal y demás actividades permitidas por la Ley.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros

14. Gastos de Administración y ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
Sueldos	34,588.53	45,132.66
Aportes al IESS	4,039.66	4,886.62
Beneficios sociales	7,697.00	7,448.56
Honorarios	7,390.95	10,545.72
Arriendos y condominio	2,412.72	2,207.60
Gastos de gestión	1,617.36	1,092.04
Gastos de mantenimiento de equipos	176.00	-
Gastos alimentación	2,177.87	2,381.95
Gastos suministros de oficina	1,811.43	1,503.00
Gastos uniformes	474.20	-
Gastos no deducibles	2,621.37	1,17
Gasto atenciones sociales	270.10	-
Gasto depreciaciones	1,331.36	1,067.27
Gasto luz oficina	77.87	-
Gasto telefonía fija	121.00	-
Gasto teléfono celular	256.18	144.84
Gastos transporte	1,688.40	1,684.81
Pagos por otros servicios	1,910.07	4,323.38
Otros gastos	220.92	150.76
	70,882.99	82,570.38

15. Administración de riesgos financiero.

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

15.1. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

ASESORES ASOCIADOS EQUITYCORP CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

15.2. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía está en proceso de incursión en el mercado ecuatoriano de servicios de consultoría, incurriendo en pérdidas recurrentes con el consecuente impacto en su liquidez; sin embargo, la habilidad de la Administración con pleno conocimiento del negocio le permite la generación de efectivo y equivalentes de efectivo.

Además la Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales.

15.3. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

a) Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esta moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no reporta posición en moneda extranjera.

b) Otros Riesgos

Los ingresos de la Compañía, provienen de los servicios prestados por la calificación de riesgos de emisores y valores. El grado de diferenciación ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda y la oferta. La Compañía tiene una cartera distribuida en varios clientes a nivel nacional.

15.4. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La

Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza individualmente a cada cliente nuevo, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de entrega de sus servicios de consultoría y cobro. El análisis incluye la revisión de calificaciones externas, cuando están disponibles.

La Compañía no establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, debido a que considera que no es necesario.

15.5. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

16. Reclasificaciones.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para confrontarlas con las cifras del año 2015.

17. Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de este informe 29 de Noviembre de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
