ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de octubre de 2011 e inscrita mediante Resolución aprobatoria de La Superintendencia de Compañías No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-11-6997 del 9 de diciembre del 2011 en el Registro de Mercado de Valores con el No. 2011-2-06-00091 el 13 de diciembre del 2011.

El objetivo principal de la compañía es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil con valores inscritos en la Bolsa de Valores e inscritos en el Catastro Publico de Mercado de Valores, por las que se cobra una comisión, así como brindar asesorías financieras.

Las actividades son reguladas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores, la cual establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las operaciones de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales, de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen con cargo a la inversión a medida que se incurren.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y préstamos a funcionarios. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuenta por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por

los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Medición posterior

(a) Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias:

Corresponden a las acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de Guayaquil, inversiones administradas en Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, y a acciones en Depósito de Compensaciones y Liquidaciones de Valores Decevale S.A., los cuales se miden posteriormente al valor razonable y sus rendimientos son reconocidos en el resultado del ejercicio o intereses devengados.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales menores a 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos Financieros.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal

que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

(ii) Intermediación de valores: Corresponden a obligaciones por valores recibidos de los clientes para compra de papeles comerciales en el mercado bursátil. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son liquidadas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se componen de muebles y enseres, equipos de computación, instalaciones y maquinaria y equipo, cuya base de medición es su coste histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil es relevante.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	*Número de años*
Equipos de Oficina	*3 - 8*
Muebles y enseres	*7 - 9*
Equipos de computación	*3 - 4*
Instalaciones y adecuaciones	*10*

2.6 Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2015 los activos intangibles de la Compañía estuvieron compuestos de la cuota patrimonial en la Bolsa de Valores de Guayaquil y licencias de programas.

La cuota patrimonial estuvo registrada bajo el modelo del costo con una vida útil indefinida la misma que se mantuvo para operar. Al momento en que se publica a través de Registro Oficial la transformación de las Bolsas de Valores de Corporación Civil a Sociedad Anónima, a partir de ese instante las Bolsas de Valores dejan de tener una cuota patrimonial y pasan a ser propietaria de instrumentos de patrimonio (acciones). Al 31 de diciembre del 2016 estas acciones se presentan en Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(b) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce

con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.11 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o incremento de capital; mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados Acumulados o se compensan con la reserva legal y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al comprador, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

2.14 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 cumplió con las normas de solvencia y prudencia financiera según los parámetros establecidos como lo exige la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (antes Consejo Nacional de Valores).

(a) Riesgos de mercado

La Compañía opera principalmente en el mercado bursátil como intermediación de valores, en la colocación de valores o títulos negociados a diferentes tasas de interés y vencimientos, que son adquiridos por inversionistas (personas naturales o jurídicas) quienes asumen el riesgo crediticio y financiero relacionado con los títulos valores.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, se puede clasificar en dos grupos: i) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que generan dividendos en Decevale S.A., Bolsa de Valores de Guayaquil e inversiones en fondos de inversión, los cuales no garantizan un porcentaje fijo de rentabilidad, exponiendo a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable, y ii) La inversión mantenida hasta su vencimiento, en pólizas de acumulación del Banco Internacional S.A.

La Compañía, controla mensualmente el comportamiento de las inversiones a tasas fijas y variables, con el fin de colocar los recursos excedentes en las inversiones más rentables y con un nivel de riesgo aceptable, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Efectivo en bancos y activos financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

Cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito no se ve afectado ya que la Compañía no tiene la política de ventas a crédito, por tanto al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no presenta saldos significativos.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja y banco (1)	24.366	86.404
	24.366	86.404

(1) Incluye principalmente depósitos mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco del Pacifico S.A. y Banco Central del Ecuador, los cuales son de libre disponibilidad.

5. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición:

	2016	2015
Acciones		
Decevale S.A. (1)	3.685	3.685
Bolsa de Valores de Guayaquil (2)	278.556	-
	282.241	3.685
Inversiones		
Fondo Administrado Centenario Repo (3)	25.274	-
Fondo Administrado ACM Prestige (3)	33.850	-
	59.124	-
	341.365	3.685

(1) Corresponde a 2.948 acciones que mantiene la Compañía, cuyo porcentaje de participación es de US$0,2948%, las mismas que se encuentran registradas al costo y los dividendos obtenidos son registrados en el resultado del ejercicio.

(2) Corresponden a las acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de Guayaquil producto de la transformación de las Bolsas de Valores de corporación civil a una sociedad anónima a través de la disposición publicada en Registro Oficial No. 249.

Ver a continuación la valoración adoptada por la Compañía:

	2016
Saldo al 1 de enero	95.000
Ajuste por Valor Patrimonial Proporcional (4)	183.556
Saldo al 31 de diciembre	278.556

(3) Corresponden a participaciones en los Fondos administrados por Fiducia S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos, en el Fondo Centenario Repo y en Fondo ACM Prestige respectivamente.

(4) La contrapartida de este valor se registró en resultados acumulados producto de la aplicación anticipada de la NIIF 9. Ver Nota 2.2.

6. *INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO*

Composición:

	Tasa efectiva de rendimiento % anual	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Total
2016				
Pólizas de Acumulación				
Banco Internacional S.A. (1)	3,65%	21/11/2016	23/01/2017	31.107
2015				
Pólizas de Acumulación				
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	4,00%	14/12/2015	13/01/2016	30.068
				30.068

(1) Comprende a las adquisiciones de pólizas de acumulación, cuyo interés ganado es registrado en el resultado integral del ejercicio. La intención de la Compañía es mantener la inversión hasta su vencimiento, con el objeto de poder renovarlas consecutivamente.

7. *CUENTAS POR COBRAR*

Composición:

	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes	-	12.446
Otras cuentas por cobrar	126	1.847
	126	14.293

8. *PROPIEDADES Y EQUIPOS*

Composición:

	2016	2015	Tasa anual de depreciación
Equipos de computación	20.915	18.316	25% - 33%
Instalaciones y adecuaciones	15.319	11.378	10%
Muebles y enseres	11.149	8.981	11% - 14%
Equipos de oficina	3.434	3.434	12% - 33%
	50.817	42.109	
Menos - depreciación acumulada	(28.971)	(24.319)	
	21.846	17.790	

Movimiento:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	17.790	22.933
Adiciones	8.708	308
Depreciación del año	(4.652)	(5.289)
Ajustes	-	(162)
Saldo al 31 de diciembre	21.846	17.790

9. *INTANGIBLES*

Composición:

	2016	2015
Licencias	1.500	1.500
Cuota Patrimonial en la Bolsa de Valores	-	95.000
Menos - Amortización acumulada (Licencia)	(1.500)	(1.200)
	-	95.300

10. *IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO*

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta esta compuesto de:

	206	2015
Impuesto a la renta corriente	7.943	3.758
	7.943	3.758

(c) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	24.424	15.845
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	24.424	15.845
Menos: Participación laboral	(3.664)	(2.377)
Utilidad antes de impuestos	20.760	13.468
Menos: Dividendos exentos	(354)	(354)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3	8
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	53	52
Más: Gastos no deducibles (1)	15.643	3.908
Base imponible total	36.105	17.082
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	7.943	3.758

(1) Corresponde principalmente US$10.250 (2015: US$865,76) a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizadas; US$2.305 (2015: US$470) a donaciones y US$2.025 (2015: US$867) a la provisión para jubilación patronal por los colaboradores menores a 10 años.

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	7.943	3.758
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(30.749)	(15.744)
Saldo a favor de la Compañía	(22.806)	(11.986)

(d) Impuestos por recuperar y pagar

	2016	2015
Impuestos por recuperar:		
Crédito tributario de Impuesto a la renta 2015	-	11.986
Crédito tributario de Impuesto a la renta 2016	22.806	-
Crédito tributario IVA (1)	4.768	15.952
	27.574	27.938

	2016	2015
Impuestos por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.570	3.584
Retenciones en la fuente de IVA	1.677	1.051
	4.247	4.635

(1) Con fecha 16 de octubre del 2015 la administración presentó un reclamo por devolución de retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que ascendía a US$14.309, con fecha 21 de enero del 2016 mediante Resolución 109012016RDEV005183 el Servicio de Rentas Internas (SRI) realizó un endoso a la Compañía por el valor de US$13.820 a través de una nota de crédito.

11. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2016				
Beneficios sociales (1)	22.156	118.085	(128.804)	11.437
Jubilación Patronal y Desahucio	6.507	4.282	-	10.789
Año 2015				
Beneficios sociales (1)	9.916	87.371	(75.131)	22.156
Jubilación Patronal y Desahucio	4.928	3.354	(1.775)	6.507

(1) Incluye principalmente US$2.324 (2015: US$2.209) a vacaciones; US$1.725 (2015: US$5.998) a aporte patronal; US$559 (2015: US$2.737) a décimo tercer sueldo; US$1.341 (2015: US$4.665) a aporte individual; US$1.616 (2015: US$1.253) a décimo cuarto sueldo y US$3.664 (2015: US$ 2.377) a 15% de participación de trabajadores por pagar, respectivamente.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal y desahucio:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	2016	2015
Jubilación patronal	4.767	2.741
Bonificación por desahucio	6.022	3.766
	10.789	6.507

13. RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO

Al 31 de diciembre del 2016, las siguientes disposiciones vigentes emitidas por el Consejo Nacional de Valores de acuerdo a sus atribuciones en la Ley de Mercado de Valores, fueron cumplidas por la Compañía:

- *El pasivo total no podrá exceder en 3 veces el patrimonio de la Compañía.*
- *La Compañía podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, con sus propios accionistas, con proveedores de bienes y servicios para el desarrollo del objeto social o mediante emisión de obligaciones.*
- *El índice de portafolio propio debe ser menor o igual a 2.*
- *El índice de endeudamiento debe ser menor o igual a 2.*
- *El índice de suficiencia patrimonial debe ser mayor o igual a 1.*
- *El índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1.*

14. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US$477.910, el cual está suscrito y pagado por US$433.560 dividido en 433.560 acciones ordinarias nominativas de US$1 cada una y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Echeverria Vera Maria Alexandra	Ecuatoriana	173.424	40%
Rubio Fernandez Juan Antonio	Ecuatoriana (Residente en EEUU)	260.136	60%
		433.560	100%

Alexandra Echeverría V.
Gerente General

Nathaly Bravo A.
Contador General