

REGUS DEL ECUADOR S.A.

**Estados Financieros por el Año
Terminado al 31 de Diciembre del 2016 e
Informe de los Auditores Independientes**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Regus del Ecuador S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Regus del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Regus del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no cuenta con el contrato de renovación de los servicios intercompañías vigente para este año. Debido a estas circunstancias, no hemos podido identificar los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, si tal contrato hubiese sido proporcionado.
- La Compañía no ha realizado un análisis para determinar los valores de anticipos recibidos de clientes, en los casos donde han existido pagos por anticipado previos a la prestación de los servicios de utilización de oficinas, o cuando se han emitido facturas sin la debida prestación de servicios. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar los efectos de depósitos de clientes en garantía, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$131 mil.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Martínez Chávez y Asociados
Quito, Julio 2, 2018
Registro No. 649


Diego A. Bonda G.
Licencia No. 174378

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REGUS DEL ECUADOR S.A.

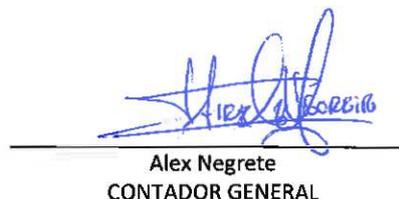
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

REGUS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

| ACTIVO | NOTAS | 2016 | 2015 |
|--|--------------|----------------|--------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 6 | 14.335 | 12.366 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | 7 | 8.251 | 26.477 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 8 | 4.404 | 2.095 |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 9 | 188.370 | 225.532 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 215.360 | 266.470 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 11 | 571.703 | 703.498 |
| ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO | 12 | 117.682 | 64.093 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 689.385 | 767.591 |
| TOTAL ACTIVOS | | 904.745 | 1.034.061 |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS | 13 | 21.859 | 51.933 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS | 14 | 11.826 | 11.911 |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | 15 | 1.791 | 50.065 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 16 | 262.839 | 210.002 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 298.315 | 323.911 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| OBLIGACIONES SOCIALES | 17 | 8.404 | 7.230 |
| CUENTAS POR PAGAR L/P RELACIONADAS | 18 | 479.972 | 1.844.902 |
| PASIVO DIFERIDO | 19 | 5.386 | 2.452 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 493.762 | 1.854.584 |
| TOTAL PASIVO | | 792.077 | 2.178.495 |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 20 | 800 | 800 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | 437.045 | (830.753) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | (1.325) | - |
| (-) PERDIDA NETA DEL EJERCICIO | | (323.852) | (314.481) |
| TOTAL PATRIMONIO | | 112.668 | (1.144.434) |
| TOTAL PASIVO +PATRIMONIO | | 904.745 | 1.034.061 |

Las notas a los Estados Financieros son parte integral del presente balance


 Corral & Rosales CIA. LTDA.
 Rafael Rosales Kuri
 REPRESENTANTE LEGAL


 Alex Negrete
 CONTADOR GENERAL

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

| | NOTAS | 2016 | 2015 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| INGRESOS | | | |
| PRESTACION DE SERVICIOS | | 576.414 | 647.354 |
| TOTAL INGRESOS | | 576.414 | 647.354 |
| OTROS INGRESOS | | | |
| INTERESES FINANCIEROS | | - | - |
| OTRAS RENTAS | | (10) | 5.467 |
| TOTAL OTROS INGRESOS | | (10) | 5.467 |
| TOTAL INGRESOS | 21 | 576.404 | 652.821 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| GASTOS | | | |
| GASTOS DE VENTA | | 463.632 | 636.818 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | 352.928 | 476.840 |
| GASTOS FINANCIEROS | | 129.712 | 7.906 |
| TOTAL GASTOS | 22 | 946.272 | 1.121.564 |
| INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO | | | |
| GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE | | 7.573 | - |
| INGRESO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO | | 53.589 | 154.262 |
| TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS | | 46.016 | 154.262 |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO | | (323.852) | (314.481) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | (1.325) | - |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | (325.177) | (314.481) |

Las notas a los Estados Financieros son parte integral del presente balance


Corral & Rosales CIA. LTDA.
Rafael Rosales Kuri
REPRESENTANTE LEGAL


Alex Negrete
CONTADOR GENERAL

REGUS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

| | Capital Social | Resultado de años anteriores | Otros resultados Integrales | Pérdida del ejercicio | Total |
|---|----------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 800 | (677.763) | | (152.990) | (829.953) |
| Transferencia a resultados acumulados | | (152.990) | | 152.990 | = |
| Pérdida Neta del Ejercicio 2015 | | | | (314.481) | (314.481) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 800 | (830.753) | | (314.481) | (1.144.434) |
| Transferencia a resultados acumulados | | (314.481) | | 314.481 | = |
| Ajustes | | (17.721) | | | (17.721) |
| Compensación de Pérdidas | | 1.600.000 | | | 1.600.000 |
| Pérdida Neta del Ejercicio 2016 | | | (1.325) | (323.852) | (325.177) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 800 | 437.045 | (1.325) | (323.852) | 112.668 |

Las notas a los Estados Financieros son parte integral del presente balance



Corral & Rosales C.A. LTDA.
Rafael Rosales Kuri
REPRESENTANTE LEGAL



Alex Negrete
CONTADOR GENERAL

REGUS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en dolares estadounidenses)

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|-----------------|
| Flujo de efectivo en actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 594.640 | 995.107 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (808.695) | (1.053.374) |
| Flujo neto (usado) en actividades de operación | (214.055) | (58.267) |
| Flujo de efectivo de actividades de inversión: | | |
| (Aumento) Disminución en propiedad, planta y equipo | 0 | 141.847 |
| Flujo neto originado por las actividades de inversión: | 0 | 141.847 |
| Flujo de efectivo de (en) actividades de financiamiento: | | |
| (Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar a largo plazo | 0 | (22.452) |
| (Aumento) Disminución en cuentas por pagar relacionadas | 216.024 | (54.940) |
| Flujo neto originado de (usado en) las actividades de financiamiento: | 216.024 | (77.392) |
| (Disminución) Aumento neto en caja bancos | 1.969 | 6.188 |
| Caja y bancos al inicio del año | 12.366 | 6.178 |
| Caja y bancos al final del año | 14.335 | 12.366 |
| Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación: | | |
| Pérdida Neta | (323.852) | (314.481) |
| Ajustes por: | | |
| Beneficios Actuariales | 1.455 | 1.999 |
| Provisión Proveedores | 0 | 0 |
| Depreciación Activos Fijos | 131.795 | 212.175 |
| Impuestos diferidos | (46.016) | 64.092 |
| Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo | (236.618) | (36.215) |
| (Aumento) en cuentas y documentos por cobrar | 18.226 | (11.988) |
| (Aumento) de otras cuentas por cobrar | 34.853 | (14.162) |
| Aumento (Disminución) en proveedores | (30.159) | (33.656) |
| (Disminución) Aumento en otras cuentas por pagar | 55.771 | (7.820) |
| (Disminución) en pasivo por impuestos corrientes | (55.847) | 47.944 |
| (Disminución)Aumento de obligaciones sociales | (281) | (2.370) |
| Flujo neto originado por actividades de operación | 22.563 | (22.052) |
| Efectivo provisto por flujo de operaciones | (214.055) | (58.267) |

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros


 Corral & Rosales CIA. LTDA.
 Rafael Rosales Kuri
 REPRESENTANTE LEGAL


 Alex Negrete
 CONTADOR GENERAL

REGUS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Regus del Ecuador S.A. (En Adelante "La Compañía"), es una Sociedad Anónima, que inicia sus operaciones el 15 de Noviembre de 2011, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador y su actividad principal es la venta de espacios de trabajo para oficinas y reuniones.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y fueron presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas con fecha 14 de marzo de 2018. En opinión de la Administración, los Estados Financieros adjuntos son aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía cuenta con tres (3) empleados bajo relación de dependencia.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$83 mil y US\$58 mil, respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por US\$324 mil y US\$314 mil, respectivamente. En adición, en el año 2016 y 2015, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$214 mil y US\$58 mil respectivamente. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros.

2.3 Moneda Funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, la moneda funcional.

2.4 Efectivo y Equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible en bancos.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican como préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

- *Instalaciones y accesorios:* 10 años
- *Muebles y Enseres:* 5-10 años
- *Equipos de Oficina y teléfonos:* 5-10 años
- *Vehículos:* 4 años
- *Equipos de computación hardware y software:* 3-5 años

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Pasivos financieros

Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.7.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.8 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el anticipo mínimo calculado al cierre del ejercicio fiscal 2015 por un valor de USD 7,572.55

2.9.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos

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 imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones

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

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

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

2.11 Beneficio a los empleados a corto plazo

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

2.11.1.- Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

2.11.2.- Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

2.11.3.- Beneficios definidos: Jubilación Patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (6.45% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 6.45 % del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Ingresos por servicios

Los ingresos se calculan al valor razonable una vez que se haya prestado el servicio al comprador y no subsistan incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la cuenta por cobrar y los costos asociados.

2.13 Costos y gastos

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

2.14 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva desde el 1 de enero de 2016:

| | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u> |
|---|-------------------------|---|
| a. <u>Normas y Enmiendas</u> | | |
| Enmienda a NIIF 11: Acuerdos conjuntos | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 1: Presentación de Estados Financieros | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Diciembre, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 16: Propiedad, planta y equipo | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 38: Activos intangibles | Mayo, 2014 | Enero, 2016 |
| Enmienda a NIC 27: Estados financieros separados | Agosto, 2014 | Enero, 2016 |
| b. <u>Mejoras</u> | | |
| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2012-2014): NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas; NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar; NIC 19: Beneficios a los empleados y NIC 34: Información financiera intermedia. | Septiembre, 2014 | Enero, 2016 |

La aplicación de las normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|--|---|--|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2017 |
| NIIF 14 | Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | Enero 1, 2016 |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016 |
| Modificaciones a la NIC 1 | Iniciativas sobre Información a Revelar | Enero 1, 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014 | Modificaciones a NIIF 5, NIIF 7, NIC 19, NIC 34 | Enero 1, 2016 |

permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 4.14%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Estados Unidos.

3.2. Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

- | | |
|---|-----------|
| • Instalaciones y accesorios: | 10 años |
| • Muebles y Enseres: | 5-10 años |
| • Equipos de Oficina y teléfonos: | 5-10 años |
| • Vehículos: | 4 años |
| • Equipos de computación hardware y software: | 3-5 años |

3.3. Valuación de los instrumentos financieros

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

3.4. Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2015, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), 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 misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

5.1. Riesgo de Mercado

- 5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está

expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

5.1.2 Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

5.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

5.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, los valores en efectivo con que la empresa cuenta son:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Caja Moneda Nacional | 1,617 | 1,618 |
| Banco Internacional | 12,518 | 10,548 |
| Integración De Capital Y Apertura De Cuenta | 200 | 200 |
| TOTAL | 14,335 | 12,366 |

7. Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de activos financieros se compone de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|---------------|
| CLIENTES NACIONALES | 8,140 | 26,366 |
| RETENCION FUENTE POR EFECTUAR DE CLIENTES | 111 | 111 |
| TOTAL | 8,251 | 26,477 |

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de gastos pagados por anticipado se compone de los siguientes rubros:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| SEGUROS PREPAGADOS | 1,362 | 1,472 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES VARIOS | 2,396 | 623 |
| OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS | 646 | - |
| TOTAL | 4,404 | 2,095 |

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de Activos por impuestos corrientes constituye el valor por crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA) en adquisiciones y compras que la Compañía ha efectuado durante el transcurso del periodo fiscal y por retenciones en la fuente y retenciones de IVA que recibe de sus clientes.

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| IVA RETENIDO POR CLIENTES Y BANCOS | 72.996 | 54.865 |
| CREDITO TRIBUTARIO IVA | 59.498 | 95.033 |
| CREDITO TRIBUTARIO IR | 55.876 | 75.634 |
| TOTAL | 188.370 | 225.532 |

10. IMPUESTO A LA RENTA

10.1. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|---------------|
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones | (323.852) | (314.481) |
| Gastos no deducibles | 282.034 | 385.367 |
| Utilidad gravable | (41.818) | 70.886 |
| Impuesto a la renta causado (1) | - | 17.721 |
| Anticipo calculado (2) | 7.573 | - |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2) | 7.573 | 17.721 |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, a partir del año 2015 la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Para el año 2015, el impuesto a la renta causado fue por US\$17.721, y se constituye como gasto impuesto a la renta del año; en vista que la Compañía aún gozaba del beneficio de 5 años de exención de anticipo de impuesto a la renta por inversiones nuevas. Dicho impuesto a la renta, no fue registrado en los resultados del año, y fue ajustado en utilidades retenidas para el año 2016.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

(3) 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.

Para el año 2016, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$7.573; no se determinó impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$7.573 equivalente al impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2016.

10.2. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 13 y 18, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación un movimiento de Propiedad, planta y equipo que posee la compañía al 31 de diciembre del 2016:

| <i>Propiedades, planta y equipo</i> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajuste</u> <u>Corporativo</u> <u>(+/-)</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Ajuste</u> <u>Corporativo</u> <u>(+/-)</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u> |
|--|--------------------------------------|------------------|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Costo | | | | | | |
| Mejoras a propiedades ajenas | 1,149,571 | 5,673 | (331,873) | 823,371 | - | 823,371 |
| Maquinaria y equipo | 119,023 | - | (10,671) | 108,352 | - | 108,352 |
| Equipo de computación | 52,546 | - | 14,163 | 66,709 | - | 66,709 |
| Muebles y enseres | 192,420 | 28,603 | 29,907 | 250,930 | - | 250,930 |
| Total | 1,513,560 | 34,276 | (298,474) | 1,249,362 | - | 1,249,362 |
| Depreciación acumulada | (456,043) | - | (89,821) | (545,864) | (131,795) | (677,659) |
| Propiedad, planta y equipo neto | 1,057,517 | 34,276 | (388,295) | 703,498 | (131,795) | 571,703 |

Durante el cierre del año 2015, la compañía procedió ajustar sus activos fijos existiendo bajas y adiciones a los mismos, correspondientes al detalle proporcionado por la administración, el detalle se muestra en el cuadro precedente.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de activos por impuestos diferidos constituye la provisión que anualmente la compañía realizaba por pérdidas tributarias por un valor de USD 117.682 y USD 64.093 para el año 2015.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar reportados en los estados financieros es como sigue:

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| INMOBILIARIA DEL SOL S.A. MOBILSOL | (1,439) | (20,092) |
| DIEGO LEONIDAS PAZ ALVARADO | (265) | (503) |
| TMFEQUADOR CIA. LTDA. | (571) | (3,904) |
| LEVEL 3 ECUADOR LVLTA S.A. | (1,848) | (4,691) |
| CORRAL & ROSALES CIA. LTDA. | (6,469) | (9,295) |
| OTECEL S.A. | (556) | (1,270) |
| DATAPRO S.A. | (296) | (715) |
| INTERNATIONAL SHIPPING AND STORAGE CIA. LTDA. | 56 | (119) |
| DRACMA S.A.A | (3) | - |
| EMPRESA ELECTRICA PUBLICA DE GUAYAQUIL | (5) | - |
| REPRESENTACIONES GIRASOL REGI S.A. | (217) | (572) |
| CLIMATIZACION & MANTENIMIENTO S.A. | (1,683) | (1,683) |
| CUENCA FRANCO WALTER ABRAHAM | (972) | (1,594) |
| COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS EN TAX | (444) | (218) |
| CROMA DEL ECUADOR CROMAEQ S.A. | 62 | - |
| SITCOBTECNO CIA. LTDA. | (226) | - |
| RODRIGUEZ MUÑOZ ALVARADO HERNAN | (576) | - |
| LUIS ROBERTO GONZALES MALDONADO | 64 | (89) |
| BOWEN MEJIA VIVIANA LEONOR | 16 | 17 |
| INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS | (0) | - |
| ARCA ECUADOR | 29 | (42) |
| MERGAMA S.A. | (22) | - |
| OLMEDO CABRERA JUAN BAUTISTA (GRAFICAS OLMEE | - | (99) |
| CARTRIDGECORP S.A. | 96 | - |
| CEGASUPPLY S.A. | - | (463) |
| MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA. | (1,120) | (1,100) |
| BOWEN MEJIA INGRID CRISTINA | (184) | - |
| GERMAN PONCE ALEJANDRA NINETTE | (1,015) | (7) |
| ACE SEGUROS S.A. POR PAGAR | (1,550) | (391) |
| MAXCLEAN S.A. POR PAGAR | (1,266) | (135) |
| CUCALON ESPINOZA EMILIO JOSUE | (199) | (168) |
| FAST TECHNOLOGICAL SOLUTIONS TECNOIT S.A. | (278) | (3,300) |
| EY ADDVALUE ASESORES CIA LTDA | (849) | - |
| IN EXPRESS COURIER SA | (129) | - |
| AUDITORIA | - | (1,500) |
| TOTALES | (21,859) | (51,933) |

13.1 El saldo de la cuenta "Otras cuentas por pagar no relacionadas" se conforma por servicios de mantenimiento, alícuota por Inmobiliaria del Sol estipulados en el contrato con dicho proveedor de arrendamiento de las instalaciones arrendadas a la compañía.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2016, el valor de las cuentas por pagar relacionadas asciende a USD 11.826 y USD 11.911 para el año 2015.

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la empresa registra las siguientes obligaciones corrientes:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| RETENCIONES EN LA FUENTE | (1.713) | (33.565) |
| RETENCIONES DE IVA | (78) | (16.500) |
| | <u>(1.791)</u> | <u>(50.065)</u> |

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantiene en sus libros contables provisiones correspondientes a valores por facturar por un valor de USD 262.839 y de USD 210.002 respectivamente.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la empresa registra los siguientes saldos en obligaciones sociales:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| VACACIONES | (5,510) | (3,369) |
| DECIMO TERCER SUELDO | (337) | (371) |
| DECIMO CUARTO SUELDO | (915) | (774) |
| APORTE PERSONAL 9.35% | (382) | (869) |
| APORTE PATRONAL 12.15% | (490) | (1,117) |
| PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS POR PAGAR | (139) | (101) |
| PRESTAMOS HIPOTECARIOS POR PAGAR | (631) | (629) |
| TOTAL | <u>(8,404)</u> | <u>(7,230)</u> |

18. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Durante el ejercicio 2015 la compañía decidió reclasificar los valores registrados por pagar a la casa matriz. Manteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2016 de USD 479.972 y al 2015 por USD 1'844.902.

Correspondiente a transferencias que la casa Matriz realizó para financiar actividades propias de la puesta en marcha del negocio al ser el primer año de operaciones efectivas para tal efecto se mantiene contrato de línea de crédito de USD 5'000.000 por medio de varios desembolsos con un plazo de pago en el 2019.

19. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, registra los siguientes valores por concepto de beneficios actuariales:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------|----------------|----------------|
| DESAHUCIO | (1,229) | (490) |
| JUBILACION PATRONAL | (4,157) | (1,962) |
| TOTAL | (5,386) | (2,452) |

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

| Jubilación Patronal | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Al 1 de enero | 1.962 | 2.765 |
| Costos financieros | 123 | 182 |
| Pérdida (ganancia) actuarial por cambios supuestos financieros | 2.374 | 100 |
| Pérdida (ganancia) reconocida por ajustes y experiencia | (1.344) | (2.179) |
| Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas | - | - |
| Provisión cargada a resultados | 1.042 | 1.094 |
| Al 31 de diciembre | 4.157 | 1.962 |

Bonificación por Desahucio

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

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

| Desahucio | 2016 | 2015 |
|--|--------------|------------|
| Al 1 de enero | 490 | 564 |
| Costos financieros | 31 | 36 |
| Pérdida (ganancia) actuarial por cambios supuestos financieros | 488 | 13 |
| Pérdida (ganancia) reconocida por ajustes y experiencia | (193) | (650) |
| Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas | - | - |
| Provisión cargada a resultados | 413 | 527 |
| Al 31 de diciembre | 1,229 | 490 |

La tasa de descuento utilizada durante el año 2016 y 2015 es 4.14% y 6.31% respectivamente.

20. PATRIMONIO

Capital Asignado - La Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$ 800.

Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2016, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

Resultados acumulados. - En el año 2016 la compañía decidió compensar las pérdidas obtenidas durante los años anteriores por un valor de USD 1, 600,000.00

La compañía registro la cesión de deuda entre Regus International Services S.A. hacia Umbrella Holdings y posterior compensación de la deuda con las pérdidas acumuladas.

De lo antes mencionado, se obtuvo como saldo final en resultados acumulados un valor de USD 437,045 para el cierre del ejercicio 2016.

21. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía registra un saldo en ingresos por concepto de ventas del giro de su negocio y otras rentas correspondientes a intereses ganados por USD 576.404 y USD 652.821 respectivamente.

22. GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

| GASTOS DE VENTA | 2016 | 2015 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 250.896 | 205.138 |
| COMISIONES | 3.421 | - |
| DEPRECIACIONES | 131.795 | 210.875 |
| MANTENIMIENTO | 6.034 | 17.030 |
| OTROS GASTOS | 43.069 | 38.177 |
| CUENTAS INCOBRABLES | - | 74.150 |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 2.195 | 23.980 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 1.472 | 233 |
| SERVICIOS BÁSICOS | 24.750 | 67.235 |
| | 463.632 | 636.818 |

| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| APORTES AL IESS | 6,245 | 7,377 |
| BENEFICIOS SOCIALES | 11,825 | 34,175 |
| GASTOS DE INTERCOMPANY | 164,504 | 309,703 |
| GASTOS DE VIAJE | 3,044 | 9,074 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 8,113 | - |
| OTROS GASTOS | 35,869 | 215 |
| SERVICIOS BASICOS | 40,196 | - |
| SERVICIOS PROFESIONALES Y OTROS | 31,730 | 60,009 |
| SUELDOS Y SALARIOS | 51,401 | 56,287 |
| | 352,928 | 476,840 |

| GASTOS FINANCIEROS | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| COMISIONES BANCARIAS | 8,094 | 7,906 |
| IMPUESTOS A LA SALIDA DE DIVISAS | 53,028 | 0 |
| INTERESES DE TERCEROS | 68,590 | |
| | 129,712 | 7,906 |

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

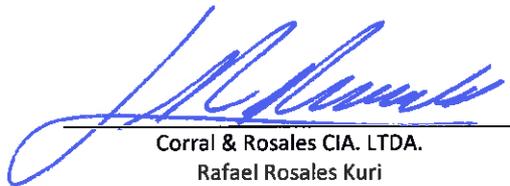
24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

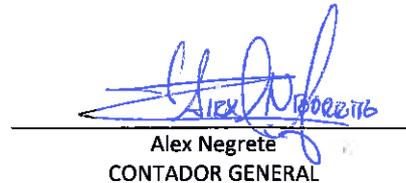
La proyección de la compañía para generar utilidades se da en el 2019, esta proyección ve afectado el principio de negocio en marcha, sin embargo la Casa Matriz ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una entidad en marcha, con lo cual se podrá contar con los fondos suficientes con un tope de \$5 000.000.00 y cumplir con los compromisos adquiridos con la Casa Matriz.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.



Corral & Rosales CIA. LTDA.
Rafael Rosales Kuri
REPRESENTANTE LEGAL



Alex Negrete
CONTADOR GENERAL