

JACONSULT CIA. LTDA

Estados financieros Separados
al 31 de diciembre de 2015

JACONSULT CIA. LTDA

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	3
Estados de flujos de efectivo.....	4
Notas a los estados financieros.....	5

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de JACONSULT CIA. LTDA:

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de JACONSULT CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros para propósitos especiales

1. 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 necesario para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación 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 del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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.

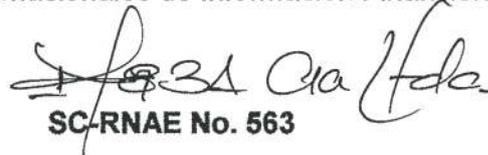
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JACONSULT CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739



SC-RNAE No. 563

Quito - Ecuador
Abril 29 de 2016

JACONSULT CIA. LTDA.

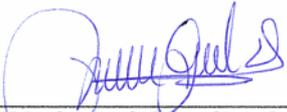
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresados en US Dólares.

	<i>Nota</i>	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 9,161	\$ 19,325
Otras cuentas por cobrar	7	118,017	70,559
Impuestos corrientes	10	9,959	2,401
Total activos corrientes		137,137	92,285
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	8	65,158	65,158
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		584,842	534,842
Total activos		787,137	692,285
Pasivo corriente:			
Porción corriente de préstamos a largo plazo	12	119,558	108,927
Cuentas por pagar		1,236	1,087
Beneficios sociales	10	223	77
Impuestos por pagar	11	732	3,849
Otros pasivos corrientes	9	5,785	-
Total pasivo corriente		127,534	113,940
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	12	131,227	255,484
Total Pasivo		258,761	369,424
Patrimonio			
Capital pagado	13	60,400	60,400
Reserva legal		3,940	3,940
Resultados acumulados		464,036	258,521
Total patrimonio		528,376	322,861
Total pasivo y patrimonio		\$ 787,137	\$ 692,285


 Carlos Jácome Álvarez
Gerente General


 María José González Conza
Contadora

JACONSULT CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales	15	\$ 320,000	\$ 53,000
Gastos generales y administrativos	16	(75,808)	(9,067)
Utilidad operacional		<u>244,192</u>	<u>43,933</u>
Financieros		(34,549)	(23,169)
Otros		-	170,714
		<u>209,643</u>	<u>191,478</u>
Impuesto a la renta	14	(3,398)	(3,849)
Resultado integral neto		<u>\$ 206,245</u>	<u>\$ 187,629</u>



Carlos Jácome Álvarez
Gerente General



María José González Conza
Contadora

JACONSULT CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresados en US Dólares

	<u>Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 60,400	-	74,832 \$	135,232
Reserva legal	-	3,940	(3,940)	-
Utilidad neta del año	-	-	187,629	187,629
Saldos al 31 de diciembre de 2014	60,400	3,940	258,521	322,861
Ajustes	-	-	(730)	(730)
Utilidad neta del año	-	-	206,245	206,245
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 60,400</u>	<u>3,940</u>	<u>464,036 \$</u>	<u>528,376</u>



Carlos Jácome Álvarez
Gerente General



María José González Conza
Contadora

JACONSULT CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Expresados en US Dólares.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 262,443	\$ 150,775
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(110,793)	(57,759)
Flujo de efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>151,650</u>	<u>93,016</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Efectivo provisto en otros activos	48,188	1,087
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(48,188)</u>	<u>1,087</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos	(113,626)	(75,086)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(113,626)</u>	<u>(75,086)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(10,164)	19,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	19,325	308
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>9,161</u></u>	<u><u>19,325</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	206,245	187,629
Provisión impuesto a la renta	3,398	3,849
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	209,643	191,478
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	(57,557)	(72,939)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(436)	(25,523)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u><u>\$ 151,650</u></u>	<u><u>\$ 93,016</u></u>



Carlos Jácome Álvarez
Gerente General



María José González Conza
Contador

JACONSULT CIA L TDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

1. Operaciones

JACONSULT CIA. LTDA., se constituyó en Ecuador el 30 de Abril del 2012, su principal actividad es prestar servicios de asesoría empresarial y de negocios, desarrollo, análisis, implementación, comercialización, producción y dirección de programas de capacitación y asesoría para empresarios, dentro de los ámbitos contable, financiero y de negocios. Adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existente para así promover la constitución de nuevas empresas.

Jaconsult Cia Ltda, posee el 99,99% de las acciones de Picaval Casa de Valores S. A., las mismas que fueron adquiridas el 11 de Julio de 2012 al Banco del Pichincha.

Para efectos de comparación, el estado de situación financiera clasificado y las notas explicativas, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2014. El estado de resultados integrales por función, el Estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan para los años terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros de Jaconsult Cia Ltda., fueron preparados sobre la base del principio de empresa en marcha, los cuales han sido emitidos con la autorización de la Administración de Jaconsult Cia Ltda.

2. Situación económica nacional

A partir del último trimestre del año 2015, la situación económica mundial, ha repercutido en la economía ecuatoriana, principalmente por la disminución en los precios del barril del petróleo y la revalorización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de uso oficial en el Ecuador, situación que ha generado un importante déficit en el Presupuesto General del Estado, frente a lo cual, las autoridades económicas han tomado ciertas medidas como: reajustar el presupuesto del Estado, obtener financiamiento de gobiernos extranjeros, disminución del gasto corriente, priorizar las inversiones, y como medidas alternativas para nivelar la balanza comercial, incrementó las salvaguardas y puso restricción a ciertas importaciones.

La Administración de la Compañía, considera que la situación antes indicada, no repercutió en los resultados de la operación del año 2015.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF's, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

A la fecha de emisión de los estados financiero, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que han entrado en vigencia, siendo su aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación:

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

Norma	Asunto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	Adquisición de participación conjunta	Enero 1, 2016
NIC 16 y 38	Normas relacionadas con el métodos de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 10 Y 28	Venta o aportación de bienes entre un inversor y sus asociadas o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIC 27	Inclusión del método de valor de participación proporcional para valorar las inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 9	Publicación de la norma Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Norma relacionada con el Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Enero 1, 2017
NIFF 5	Mejoras a la clasificación de los activos	Julio 1, 2016
NIC 19	Método para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo	Julio 1, 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3.1. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF o IFRS indistintamente. Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de edificios, activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y beneficios a empleados.

Las políticas de contabilidad adoptadas incorporan las nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015, debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros.

3.2. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la compañía al cierre del ejercicio: inversiones a valor razonable con cambio en resultados, deterioro de los activos intangibles, impuestos y provisiones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal, los mismos que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.4. Activos y pasivos financieros

3.4.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son clasificados como corrientes y representan los préstamos y otras cuentas por cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

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. Se valoran inicialmente al costo, que equivale a su valor razonable de la contraprestación entregada más los costos de la transacción.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos no corrientes, debido a que no existe la intención de realizarlos.

Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del cierre del estado de situación financiera.

3.4.2. Reconocimiento medición inicial y posterior

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo. Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, siempre y cuando este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial de la compañía mide los mismos como sigue:

Cuentas por cobrar

Representan los saldos pendientes de cobro por cuentas a clientes que se reconocen por el importe de la factura, ya que son operaciones efectuadas de acuerdo con la práctica comercial y las condiciones normales dentro de los negocios. Se registran al valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas por cobrar registran una estimación para cuentas incobrables de acuerdo con el análisis individual de partidas con deterioro, las adiciones de la provisión se reconocen con cargo a los resultados del período.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares el importe del coste disminuirá el valor contable de los activos.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

Pasivos financieros

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos para la compra de las acciones de "La Subsidiaria", que son exigibles por parte del acreedor en el largo plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.4.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esté vencida.

3.4.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o La Compañía de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlaciona con los incumplimientos.

3.4.5. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

3.5. Activos intangibles

Se mantiene dentro de este rubro de activos intangibles, el Goodwill generado en las compras de las acciones, las cuales se registran al costo; así como las licencias de software, que se registran al costo de adquisición menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por el deterioro de su valor.

3.6. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.7. Beneficios de corto plazo a los empleados

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

- **La 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 los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 20, y está constituida a la tasa del 22%.

3.9. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fechas en que se estiman que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2015, la tasa de impuesto fue del 22%.

3.10. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia las Compañías y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos que se presentan en los estados financieros, provienen principalmente de los siguientes conceptos:

- Dividendos se reconocen en el período en el cual se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.
- Intereses son reconocidos por el método del costo amortizado, considerando la tasa de interés efectiva.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados de manera simultánea cuando se producen.

3.11. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.12. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros por categoría se presentan de la siguiente manera:

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,161	19,324
Total activos financieros	<u>9,161</u>	<u>19,324</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>1,236</u>	<u>1,087</u>

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

Para efectos de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1)
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueden confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios) o indirectamente (que se deriven de los precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores, se aproximan al valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	-	18,459
Bancos	9,161	866
	<u>9,161</u>	<u>19,325</u>

Al 31 de diciembre de 2015, no existen saldos restringidos de los valores que se mantienen en las instituciones financieras.

7. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar por servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre 2015, fueron como sigue:

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado IVA	9,959	1,341
Retenciones en la fuente y anticipos	-	1,060
	<u>9,959</u>	<u>2,401</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	730	-
Retenciones en la fuente	2	-
Retenciones de IVA	-	3,849
	<u>732</u>	<u>3,849</u>

12. Préstamos a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene obligaciones pendientes por pagar a largo plazo así:

	<u>Vencimient o</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionistas			-	4,699
Banco General Rumíñahui	29-abril-17	9.76%	250,785	359,712
			250,785	364,411
Porción corriente de las obligaciones financieras			(119,558)	(108,927)
Porción a largo plazo			<u>131,227</u>	<u>255,484</u>

La obligación a largo tiene como fecha de vencimiento el 29 de abril de 2017 y está garantizada con propiedades de los accionistas.

13. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social estaba conformado por 400 participaciones de US\$1,00 cada una.

14. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2013 a 2015. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

b) Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron a la utilidad contable para la determinación de la utilidad fiscal al 31 de diciembre, fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	209,643	191,478
(+) Gastos no deducibles	1,926	49
(-) Ingresos exentos	<u>(320,0009)</u>	<u>(170,714)</u>
Pérdida (utilidad) tributaria	(108,431)	20,814
% de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	3,398	4,579
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(2,668)</u>	<u>3,700</u>
Impuesto a la renta por pagar	730	4,579
(-) Retenciones en la fuente	-	730
Impuesto a Pagar	<u>730</u>	<u>3,849</u>

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2015. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

e) Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entraron en vigencia a partir del 1 de enero 2015. Un resumen de las principales disposiciones son las siguientes:

Impuesto a la renta

Exoneraciones: Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

Enajenación de acciones: Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Anticipo de impuesto a la renta: Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del re-avalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Retenciones en la fuente:

- **Dividendos:** Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Deducibilidad:

- La depreciación del valor del re-avalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

Impuesto a la salida de divisas: Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

15. Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios prestados	-	53,000
Dividendos	320,000	170,714
	<u>320,000</u>	<u>223,714</u>

16. Gastos generales y administrativo

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios empresariales	73,550	-
Sueldos y beneficios sociales	1,331	5,149
Impuestos y contribuciones	332	511
Otros gastos	595	3,407
	<u>75,808</u>	<u>9,067</u>

17. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos, activos y sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

La administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos, las cuales son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por las Compañías, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca a causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de las Compañías de la Compañía.

El principal riesgo de mercado que afecta a la Compañía es el riesgo de fluctuaciones de la tasa de interés, en cuyo caso los ingresos y los flujos de caja son sustancialmente independientes del cambio en las tasas de interés del mercado.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

Riesgos de crédito

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento que adquirió el activo.

Las políticas de la administración del riesgo establecen límites o cupos a nivel de bancos, sociedades financieras y sector real, de acuerdo al tamaño y la calificación de riesgo del emisor y al patrimonio de la subsidiaria. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Riesgo de contraparte

Existen dos tipos de riesgo los cuales dependen del momento en la contraparte incumple, así:

- **Riesgo de liquidación:** que surge cuando en una compra de títulos valores se ha desembolsado el dinero, pero no se ha recibido los títulos valores. En una venta de títulos – valores, el riesgo de liquidación surge cuando se ha entregado los títulos, pero no se ha recibido el dinero. Independiente de si se ha incurrido en riesgo de liquidación o no, la negociación debe estar debidamente respaldada por documentos o medios que la confirman antes de realizar el pago o la entrega de títulos-valores.
- **Riesgo de pre-liquidación:** que surge cuando se cierra una negociación con una fecha de valor futura, sin embargo, la Administración lo considera inmaterial ya que la Subsidiaria realizar operaciones "spot" únicamente.

El riesgo de contraparte es mitigado por el buen perfil de crédito, establecimiento de cupos y manejo operativo de las instituciones con las que trabaja.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque para administrar este riesgo es asegurarse de contar con liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas de los siguientes factores de riesgo:

- **Recurso humano:** personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos.
- **Procesos,** que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- **Tecnología,** que es el conjunto de herramientas de hardware y software y comunicaciones que soportan los procesos.
- **Infraestructura,** que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

JACONSULT CIA LTDA.

Notas a los estados financieros

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes financieros internos y externos.

18. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros el acontecimiento más importante fue el terremoto ocurrido el 16 de Abril del 2016, que destruyó parte de las provincias de Manabí y Esmeraldas. El impacto de esta situación en la economía ha sido importante, principalmente por las leyes emitidas por el Gobierno del Ecuador en las cuales se incluyen el pago de contribuciones de las sociedades y personas naturales. La Administración de la Compañía, estima que esta situación no tendrá efecto significativo en las operaciones de la Compañía.
