

SEGURIDAD PRIVADA BEDOYA SEPRIBE CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre,	
		2015	2014
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	7	182,812	564,028
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	258,155	215,767
Pasivos por impuestos corrientes	11	380,564	132,914
Obligaciones acumuladas	9	1,432,912	302,785
Participación trabajadores	10	307,520	94,014
Total pasivos corrientes		<u>2,561,963</u>	<u>1,309,508</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	331,673	129,470
Otras cuentas por pagar a largo plazo	8		53,678
Total pasivos no corrientes		<u>331,673</u>	<u>183,148</u>
TOTAL:		<u>2,893,636</u>	<u>1,492,656</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		217,226	217,226
Reservas		111,342	37,520
Aporte futuras capitalización			86,926
Otros resultados integrales		119,792	36,726
Resultados provenientes por adopción de las NIIF's		91,532	91,532
Resultados acumulados		586,422	174,103
Utilidad del periodo		<u>1,402,627</u>	<u>412,319</u>
Total patrimonio		<u>2,528,941</u>	<u>1,056,351</u>
TOTAL:		<u>5,422,577</u>	<u>2,549,007</u>

Ver notas a los estados financieros


Hugo Bedoya
Gerente General


Paul González
Comisario General



SEGURIDAD PRIVADA BEDOYA SEPRIBE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS ORDINARIOS	15	15,912,165	4,146,419
COSTO DE VENTAS	16	<u>(11,767,325)</u>	<u>(2,504,326)</u>
MARGEN BRUTO		<u>4,144,840</u>	<u>1,636,093</u>
GASTO DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de administración	16	(1,966,559)	(928,454)
Gastos financieros	16	(60,283)	(22,089)
Otros gastos	16	(5,282)	(88,763)
Otros ingresos	15	<u>-</u>	<u>29,972</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2,112,716	636,759
Participación a trabajadores		(307,520)	(94,014)
Impuesto a la renta		<u>(266,163)</u>	<u>(98,725)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,539,033</u>	<u>434,020</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Perdidas actuariales		<u>62,583</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,476,499</u>	<u>434,020</u>

Ver notas a los estados financieros


Hugo Bedoya
Gerente General


Paul Gonzalez
Contador General



SEGURIDAD PRIVADA BEDOYA SEPRIBE CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	Notas	Capital Social	Reservas	Aporte filiales capitalización	Quota resultados integrados	Resultados previos por adopción de las NIIFs	Reservas acumuladas	Utilidad del período	Total Patrimonio
Diciembre 31, --									
Saldos al 31 de diciembre del 2013		10,000	15,819	166,873	36,726	91,532	155,207	216,035	692,252
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	412,319	412,319
Transferencia		207,226	21,701	(79,947)	-	-	18,336	(216,035)	(48,219)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		217,226	37,520	86,926	36,726	91,532	173,543	412,319	1,056,352
Transferencia		-	-	(86,926)	-	-	-	-	(86,926)
Impuesto diferido		-	-	-	62,583	-	-	-	62,583
Avalúo de activos fijos		-	-	-	20,483	-	-	-	20,483
Resultados acumulados		-	-	-	-	-	412,319	(412,319)	-
Transferencia a reserva legal		-	73,822	-	-	-	-	-	73,822
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	-	1,402,627	1,402,627
Saldos al 31 de diciembre del 2015		217,226	111,342	-	119,792	91,532	586,422	1,402,627	2,528,941

Ver notas a los estados financieros


Hugo Bedoya
Gerente General


Juan González
Contralor General

SEGURIDAD PRIVADA BEDOYA SEPRIBE CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
UTILIDAD NETA	1,539,033	626,759
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
Depreciación de propiedades	170,352	73,658
Provisión por gastos	-	61,119
Jubilación patronal, neta de pagos	148,525	93,541
Otros resultados integrales	(86,459)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,033,270)	(997,031)
Otras cuentas por cobrar	(33,104)	-
Otros activos corrientes	(62,583)	-
Cuentas por pagar	42,388	(15,148)
Otras cuentas por pagar	247,651	(195,163)
Participación trabajadores	213,506	-
Pasivos acumulados	1,130,127	-
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	2,276,166	(352,265)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo neto en actividades de inversión	(743,812)	(530,273)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	(381,216)	564,028
Otras entradas y (salidas) de efectivo	(3,860)	(82,892)
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	(385,076)	481,146
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,147,278	(401,342)
Saldo al inicio del año	103,977	505,319
FIN DEL AÑO	1,251,255	103,977

Ver notas a los estados financieros


Hugo Bedoya
Gerente General


Paula González
Contador General

SEGURIDAD PRIVADA BEDOYA SEPRIBE CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

1. INFORMACIÓN GENERAL

El 1 de agosto del 2003 mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.II. 2828 se aprueba la constitución de la Compañía Seguridad Privada Bedoya Sepribe Cía. Ltda.

El 22 de noviembre del 2006 mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.II.004526 aprueba el aumento de capital a US\$ 10.000,00 que está dividido en 10.000 participaciones de US\$ 1,00 cada una y la reforma de estatutos; "Artículo Tercero. - Objeto Social. - La compañía tiene por objeto... y, la tercerización de servicios complementarios de vigilancia y seguridad".

El 20 de noviembre del 2014 mediante trámite No. 74741 del Registro Mercantil de Quito, queda inscrita la resolución aprobatoria, así como la escritura y/o protocolización; se ha aprobado el aumento de capital US\$ 207.226,00.

La compañía tiene por objeto dedicarse a las siguientes actividades: Proporcionar Servicios de protección y vigilancia a: instituciones empresas públicas y/o privadas, personalidades, industrias, bienes, muebles e inmuebles, investigación y custodia de transporte de valores y monitoreo electrónico y la tercerización de servicios complementarios de vigilancia.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía cuenta con 1.509 personas para desenvolver sus actividades.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Propiedades y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos	10

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Costos por préstamos - Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

Impuesto a las ganancias - El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación está prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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 periodo.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos - Se calculan 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.

Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los servicios se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de servicio y gastos directos incurridos.

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

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La Compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la Compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la Compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza

mediante la asignación de las contribuciones a los periodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la Compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el periodo en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

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:

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. 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, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Al 31 de diciembre del 2015 se reclasificaron cuentas para fines de presentación.

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota xx

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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja Chica	300	400
Bancos	<u>1,250,955</u>	<u>103,577</u>
Total	<u>1,251,255</u>	<u>103,977</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	846,230	178,032
Provisión de ingresos (1)	1,615,311	1,090,479
<i>Cuentas por cobrar relacionada:</i>		
Agencia	44,167	112,167
Anticipos	<u>23,590</u>	<u>111,198</u>
Total	<u>2,529,298</u>	<u>1,491,876</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	6,207	10,359
Otras	<u>9,000</u>	<u>9,000</u>
Total	<u>15,207</u>	<u>19,359</u>
Total	<u>2,544,505</u>	<u>1,511,235</u>

- (1) Al 31 de diciembre incluye provisión de ingresos la cual es facturada en el mes de enero del 2016 en su totalidad

Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado provenientes de los importes adeudados por los clientes debido a los

contratos de seguridad que mantiene la Compañía. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. Se encuentran a su valor razonable

El período de crédito promedio sobre la prestación del servicio es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 120 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses del 0% anual sobre el saldo pendiente. (implícito no contractual)

6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo	1,568,955	979,019
Depreciación acumulada	(128,815)	(136,214)
Total	1,440,140	842,805

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipo de computación	Vehículos, equipos y equipo automotriz	Total
<u>Costos:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	194,677	110,323	31,901	229,728	18,011	394,379	979,019
Adición	-	197,682	43,170	302,471	12,456	279,737	834,919
Venta y Baja	-	-	-	-	-	(108,217)	(108,217)
Revaluación	-	-	-	-	-	(136,766)	(136,766)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	194,677	307,995	75,071	532,199	30,467	429,133	1,568,955
<u>Depreciación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	4,328	3,274	44,347	7,810	76,966	136,215
Venta y Baja	-	-	-	-	-	(17,110)	(17,110)
Depreciación	-	16,19	5,823	39,992	7,361	100,786	170,352
Revaluación	-	-	-	-	-	(160,642)	(160,642)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	20,418	9,097	84,339	14,961	-	128,815
Saldo Neto al 31 de diciembre del 2015	194,677	286,990	65,974	447,860	15,506	429,133	1,440,140

7 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha	-	234,475
Banco Promerica	182,812	339,553
Total	182,812	564,028

8 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<u>Corto Plazo:</u>		
Proveedores	247,054	215,767
Anticipo	11,101	-
Total	<u>258,155</u>	<u>215,767</u>
<u>Largo Plazo:</u>		
Otros	-	51,678
Total	-	<u>51,678</u>

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar para los primeros 30 días, a partir de la fecha de facturación. Por lo tanto, se cargará un interés de 0% anual sobre el saldo pendiente (no contractual). La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

9 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	652,325	140,862
IESS por pagar	208,418	36,167
Beneficios sociales	546,784	111,252
Préstamo quirografario	23,755	4,281
Préstamo hipotecario	1,480	320
Liquidación de haberes	-	9,079
Retención judicial por pagar	150	781
Otros	-	43
Total	<u>1,432,912</u>	<u>302,785</u>

10 PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Participación trabajadores 15%	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	94,014	62,226
Provisión del año	307,520	94,014
Pagos efectuados	<u>(94,014)</u>	<u>(62,226)</u>
Saldos al final del año	<u>307,520</u>	<u>94,014</u>

11 IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado en compras	29,199	3,638
Impuesto al Valor Agregado en activos fijos	1,432	13,983
Retención al Impuesto al Valor Agregado en ventas	45,709	-
Retención del Impuesto a la Renta en ventas	<u>34,369</u>	<u>62,984</u>
Total	<u>113,709</u>	<u>80,605</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado en ventas	347,444	24,647
Retención al Impuesto al Valor Agregado	13,247	1,494
Retención del Impuesto a la Renta	<u>19,871</u>	<u>8,048</u>
Total	<u>380,564</u>	<u>34,189</u>

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:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	2,112,716	626,759
Menos Otros resultados integrales	<u>61,583</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de participación trabajadores y impuesto a la renta	2,050,133	626,759
Menos Participación trabajadores	307,520	94,014
Más Gastos no deducibles	445,983	103,421
Menos Deducciones adicionales	978,762	-
Menos Utilidad a reinvertir y capitalizar	<u>-</u>	<u>412,319</u>
Igual Utilidad gravable	<u>1,209,834</u>	<u>223,847</u>
Impuesto a la renta	<u>266,163</u>	<u>98,725</u>

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 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización

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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	35,741	-
(-) Pagos efectuados	(35,741)	-
(+) Impuesto causado del año	266,163	98,725
(-) Anticipo determinado el año anterior	-	(34,335)
(-) Impuesto a la renta mayor al anticipo	266,163	64,389
(+) Saldo Pendiente de pago	-	34,335
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	301,532	(62,984)
(-) Impuesto a la renta por pagar	-	35,741
(-) Saldo a favor del contribuyente	(35,368)	-
Anticipo impuesto a la renta año siguiente	-	30,585
Saldo a favor del contribuyente	35,368	-

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

MSI

22

Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

5. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones del Consorcio con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

12 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	223,870	103,878
Bonificación por desahucio	107,801	25,592
Total	331,671	129,470

- 14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del 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.
- 14.2 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2014. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	5.52
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	5.00

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Contadora General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta La Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por La Compañía liquidando lo antes posible los préstamos si requieren hacerlo.

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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía mantiene este riesgo, por lo que se ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas.

Riesgo de liquidez - la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Es de la gerencia general, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14 PATRIMONIO

Un resumen de capital social aportado por los socios, es como sigue:

	Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Capital Bedoya Bravo Hugo Antonio	173,781	173,781
Capital Bedoya Cueva Hugo Leonardo	43,445	43,445
Total	217,226	217,226

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 207,226.00 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

El 20 de noviembre del 2014 mediante tramite No. 74741 del Registro Mercantil de Quito, queda inscrita la resolución aprobatoria, así como la escritura y/o protocolización; se ha aprobado el aumento de capital US\$ 207,226.00.

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

Reserva Facultativa - Representa el 10% de las utilidades a distribuir a los socios. El saldo acreedor de esta cuenta puede distribuirse como dividendo en efectivo pero o ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15 INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen del ingreso de la compañía de las actividades detalladas en la Nota 1, se detalla como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de servicios	15,912,165	4,140,419
Otros	-	29,972
Total	<u>15,912,165</u>	<u>4,170,391</u>

16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	<u>(11,829,908)</u>	<u>(2,504,326)</u>
Gastos de administración:		
Sueldos y salarios	595,391	490,163
Honorarios profesionales	134,495	29,958
Arriendo	50,000	52,113
Viajes	105,857	55,511
Mantenimiento	109,271	82,531
Suministro y materiales	201,442	69,802
Impuestos y contribuciones	39,701	11,331
Seguros	52,726	6,144
Servicios públicos	1,928	14,908
Depreciación de activos fijos	69,567	26,741
Gastos financieros	60,283	15,251
Otros gastos	<u>611,463</u>	<u>184,853</u>
Total	<u>2,032,124</u>	<u>1,039,306</u>

13. GARANTÍAS

La compañía mantiene pólizas de fiel cumplimiento del contrato y de buen uso de anticipos, durante el periodo de vigencia del mismo a favor los clientes;

Un detalle de las garantías vigentes al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

Detalle	A favor de:	Garantía US\$
Cumplimiento de contrato	Empresa Publica Metropolitana de Transporte de Pasajeros de Quito	94,591.29
Cumplimiento de contrato	Empresa Publica Metropolitana de Transporte de Pasajeros de Quito	32,784.43
Cumplimiento de contrato	Empresa Publica Metropolitana de Movilidad y Obras Publicas	124,337.37
Cumplimiento de contrato	Empresa Publica Metropolitana de Movilidad y Obras Publicas	44,402.50
Cumplimiento de contrato	Municipio de Quito	170,423.48

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

187 - 24 - 82