

**ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A.
COLECSIS**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

Compañía - Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de Directores y Accionistas de:

Asesoramiento Empresarial S.A. COLECSIS

Quito, 26 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis, 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 sobre los estados financieros

2. La Administración de Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis 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 la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y 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 Administración 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 Compañía. 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

A la Junta de Directores y Accionistas de:
Asesoramiento Empresarial S.A. COLECSIS
Quito, 26 de abril del 2016

la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de Asesoramiento Empresarial S.A. Colecsis por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen fechado 20 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

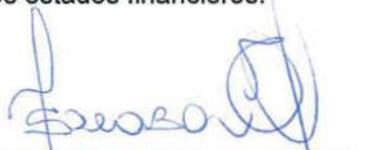
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes	6	1.567	70.395
Cuentas por cobrar relacionadas	10	151.349	76.443
Cuentas por cobrar empleados	7	25.149	40.987
Impuestos por recuperar	8	66.570	51.693
Otras cuentas por cobrar		10.889	17.842
Total activos corrientes		255.525	257.361
Activos no corrientes			
Propiedad y equipo	9	3.606	-
Total activos no corrientes		3.606	-
Total activos		259.131	257.361
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas	10	-	35.233
Beneficios a empleados	11	50.460	95.025
Impuestos por pagar		8.337	6.284
Otras cuentas por pagar		11.030	28.901
Total pasivos corrientes		69.827	165.442
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12	109.464	78.105
Total pasivos no corrientes		109.464	78.105
Total pasivos		179.291	243.548
Patrimonio			
Capital social	14	10.000	10.000
Reservas	15	5.256	5.256
Otros resultados integrales		(12.720)	(20.047)
Resultados acumulados	15	77.305	18.604
Total patrimonio		79.841	13.813
Total pasivos y patrimonio		259.133	257.361

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Bernardo Gómez
Presidente


Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ingresos operacionales	16	1.800.312	1.884.638
Gastos operativos:			
De administración	17	(1.428.284)	(1.602.765)
De venta	17	(306.989)	(270.303)
Utilidad operacional		65.040	11.570
Otros ingresos		10.781	14.587
Utilidad antes de impuesto a la renta		75.821	26.157
Impuesto a la renta	13	(17.120)	(13.081)
		58.701	13.076
Otros resultados integrales	12	7.327	(8.857)
Utilidad neta y resultado integral del año		66.028	4.219

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Bernardo Gómez
Presidente



Freddy Salazar
Contador General

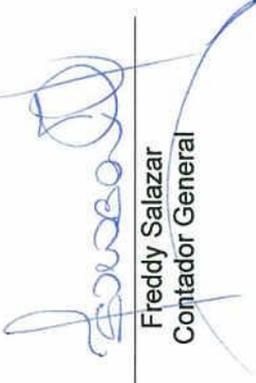
ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	10.000	5.256	(11.190)	5.528	9.593
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(8.857)	13.076	4.219
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10.000	5.256	(20.047)	18.604	13.812
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	7.327	58.701	66.028
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.000	5.256	(12.720)	77.305	79.840

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Bernardo Gómez
Presidente


Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.734.413	1.873.310
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.792.337)	(1.825.623)
Otros ingresos, netos		10.781	14.587
Impuesto a la renta corriente	13	(17.120)	(13.081)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(64.263)	49.193
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	9	(4.565)	-
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(4.565)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(68.828)	49.193
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		70.395	21.203
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1.567	70.395

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Bernardo Gómez
Presidente



Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		75.821	26.157
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	11	959	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	38.686	8.933
		<u>115.465</u>	<u>35.090</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(155.554)	44.687
Cuentas por pagar		(15.818)	(20.220)
Impuesto a la renta		(17.120)	(13.081)
Participación trabajadores por pagar		8.764	2.717
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(64.263)</u>	<u>49.193</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Bernardo Gómez
Presidente


Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 20 de mayo del 2005. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios especializados a favor de terceras personas, naturales o jurídicas, especialmente aquellos relacionados con las siguientes actividades: i) finanzas corporativas, contabilidad y legal; ii) comercio exterior, iii) administración y gestión de empresas; selección, entrenamiento, capacitación y evaluación de personal, administración de nóminas, definición y descripción de puestos y perfiles de competencias y, en general, asesoría y gestión de recursos humanos; iv) mercadeo, promoción, ventas y eventos, informática y soluciones tecnológicas.

En la actualidad la Compañía se dedica a la prestación de servicios relacionados a finanzas corporativas, contables y gestión de empresas para sus compañías relacionadas.

Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. es una subsidiaria de Corporación Empresarial S.A. CORPESA, empresa domiciliada en el Ecuador, quien posee el 99,99% del capital social.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clasificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clasificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post- empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clasificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clasificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones con proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por arrendamiento de sus instalaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar con compañías relacionadas.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3 a 6

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

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

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía realiza la prestación de sus servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de los mismos.

2.14 Costos y Gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los valores por los servicios prestados son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los contratos de servicios firmados con partes relacionadas cuyas facturas son canceladas en condiciones similares a las que se realizarían entre partes independientes. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política el efectuar préstamos a empleados a corto plazo con tasas de interés acordes al mercado, las cuales son de recuperación inmediata de forma mensual.

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido capital de trabajo son administrados por el área de tesorería, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses a tasas fijas, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
Otras cuentas por pagar	-	11.030
	<u>-</u>	<u>11.030</u>
<u>Año 2014</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
Cuentas por pagar relacionadas	35.233	-
Otras cuentas por pagar	-	28.901
	<u>35.233</u>	<u>28.901</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	35.233
Otras cuentas por pagar	11.030	28.902
	<u>11.030</u>	<u>64.135</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.567)</u>	<u>(70.395)</u>
Deuda neta	9.463	(6.260)
Total patrimonio neto	79.840	13.812
Capital total	89.302	7.552
Ratio de apalancamiento	11%	-83%

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) *Vida útil de las propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.567</u>	<u>70.395</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar relacionadas	151.349	76.443
Cuentas por cobrar empleados	<u>25.149</u>	<u>40.987</u>
Total activos financieros	<u><u>178.065</u></u>	<u><u>187.826</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuenta por pagar relacionadas	-	35.233
Otras cuentas por pagar	<u>11.030</u>	<u>28.902</u>
Total pasivos financieros	<u><u>11.030</u></u>	<u><u>64.135</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines 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 pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	200	200
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>1.367</u>	<u>70.195</u>
	<u><u>1.567</u></u>	<u><u>70.395</u></u>

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 comprenden principalmente a cuentas por cobrar al personal de la Compañía por concepto de cobros de pólizas de seguros de vehículos y préstamos entregados a tasas de interés que oscilan entre el 8% y 10% anual por US\$25.149 (2014: US\$40.987).

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente (1)	62.370	38.600
Crédito tributario IVA	4.200	13.093
	<u>66.570</u>	<u>51.693</u>

(1) Corresponden a anticipos de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de Computación</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>
Movimiento 2015	
Adiciones (1)	4.565
Depreciación	(959)
Valor a diciembre 2015	<u>3.606</u>
Al 31 de diciembre de 2015	
Costo histórico	4.565
Depreciación acumulada	(959)
Valor en libros	<u>3.606</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 comprende a la adquisición de equipos informáticos.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Entidad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (1)	Entidad del grupo	Comercial	48.936	-
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil (1)	Entidad del grupo	Comercial	78.431	39.761
Corporación Empresarial Corpesa (1)	Entidad del grupo	Comercial	23.982	36.682
			<u>151.349</u>	<u>76.443</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. - Cedal	Entidad del grupo	Comercial	-	33.212
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	Entidad del grupo	Comercial	-	2.021
			<u>-</u>	<u>35.233</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende principalmente a valores pendientes de cobro por los servicios de asesoramiento empresarial prestados.

(b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

<u>Servicios prestados</u>	<u>Entidad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Comercial	1.112.087	1.132.001
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal Durán	Entidad del grupo	Comercial	345.963	536.926
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	Entidad del grupo	Comercial	50.902	13.788
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del grupo	Comercial	291.361	201.922
			<u>1.800.312</u>	<u>1.884.638</u>
<u>Pagos efectuados</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal (1)	Entidad del grupo	Comercial	69.838	593.421
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (1)	Entidad del grupo	Comercial	779	-
			<u>70.617</u>	<u>593.421</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende principalmente a pagos realizados a nombre de la Compañía.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios		<u>102.000</u>	<u>95.500</u>

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>95.025</u>	<u>1.313.651</u>	<u>(1.358.216)</u>	<u>50.460</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	78.105	245	-	78.350
Desahucio (Nota 14)	-	31.114	-	31.114
	<u>78.105</u>	<u>31.359</u>	<u>-</u>	<u>109.464</u>
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>39.047</u>	<u>1.355.832</u>	<u>(1.299.854)</u>	<u>95.025</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	<u>60.315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78.105</u>

(1) Comprende principalmente a la aportación a la Seguridad Social por US\$22.619 (2014: US\$30.951) y participación trabajadores por US\$13.380 (2014: US\$4.616)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento y los saldos de los ingresos diferidos se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	78.350	78.105
Bonificación por desahucio	31.114	-
	<u>109.464</u>	<u>78.105</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	24,88%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,7

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	78.105	60.315
Costo laboral por servicios actuales	32.250	23.005
Costo financiero	7.627	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(7.327)	8.857
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.608)	(14.072)
Costos por servicios pasados	8.417	-
Saldo final	<u>109.464</u>	<u>78.105</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, comprende al registro del saldo de años anteriores de la provisión por desahucio por US\$39.074 y otros resultados integrales por US\$11.192.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	89.201	30.774
Menos: Participación laboral	<u>(13.380)</u>	<u>(4.616)</u>
Utilidad antes de impuestos	75.821	26.158
Mas: Gastos no deducibles	<u>1.997</u>	<u>33.303</u>
Base imponible total	77.817	59.461
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	17.120	13.081
Anticipo mínimo determinado	<u>12.596</u>	<u>9.041</u>
Total impuesto a la renta causado	<u><u>17.120</u></u>	<u><u>13.081</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	17.120	13.081
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(40.890)	(37.693)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(38.600)</u>	<u>(13.988)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 8)	<u><u>(62.370)</u></u>	<u><u>(38.600)</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$12.596 (2014: US\$9.041), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$17.120 (2014: US\$13.081).

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuestos	75.821	26.158
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	16.681	5.755
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>439</u>	<u>7.327</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>17.120</u>	<u>13.081</u>
Tasa Efectiva	23%	50%

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 10.000 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 53% del capital suscrito.

Resultados acumulados

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

16. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden a los ingresos recibidos por la prestación del servicio de asesoría corporativa, especialmente en los ámbitos administrativos, financiero y empresarial a compañías relacionadas por US\$1.800.312 (2014: US\$1.884.638).

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.325.563	298.755	1.624.317
Jubilación patronal y desahucio	35.960	2.726	38.686
Viajes y estadísticas	29.026	4.840	33.866
Participación laboral	13.380	-	13.380
Honorarios	7.035	-	7.035
Suministros del personal	5.176	117	5.293
Otros menores	4.529	521	5.050
Capacitación	4.927	30	4.957
Útiles de oficina	1.352	-	1.352
Depreciación	959	-	959
Impuestos y contribuciones	377	-	377
	<u>1.428.284</u>	<u>306.989</u>	<u>1.735.273</u>
<u>2014</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.472.054	259.171	1.731.225
Viajes y estadísticas	38.504	2.003	40.507
Suministros del personal	23.325	688	24.014
Jubilación patronal y desahucio	23.005	-	23.005
Capacitación	14.865	8.079	22.944
Otros menores	13.312	335	13.647
Honorarios	10.025	-	10.025
Participación laboral	4.616	-	4.616
Útiles de oficina	2.723	27	2.749
Impuestos y contribuciones	336	-	336
	<u>1.602.765</u>	<u>270.303</u>	<u>1.873.068</u>

18. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

- Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral Durán, (antes Extrusiones del Litoral S.A. EXTRULIT), con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2015, US\$345.963 por los servicios prestados (2014: US\$536.926)
- Con fecha 31 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Estructuras de Aluminio S.A.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ESTRUSA GUAYAQUIL, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2015 US\$291.361 por los servicios prestados (2014: US\$201.922).

- Con fecha 2 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2015 US\$50.902 por los servicios prestados (2014: US\$13.788).
- Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2015 US\$1.112.087 por los servicios prestados (2014: US\$1.132.001)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.