TMFECUADOR S. A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2015
e Informe de los Auditores
Independientes

mach
MARTÍNEZ CHÁVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
auditores y asesores contables

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de TMF Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TMF Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TMF Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Ignacio Ayala y Vicente Heredia (sector San Fernando) bloque "C" 206
fono: 2284-153 celular: 0980-708-363
Quito - Ecuador
www.mach.com.ec

Asunto de énfasis

- Sin calificar nuestra opinión informamos que; durante el año 2015, en el país han imperado ciertas condiciones adversas en la economía nacional, condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo durante el último año; y la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

  El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, disminución paulatina de salvaguardas, restricción de importación de algunos productos y optimización en recaudación tributaria.

  A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Abril 05, 2016
Registro No. 649

Diego A. Boada G.
Licencia No. 174378

TMFECUADOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

- Notas a los Estados Financieros

TMFECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	150.327	533.404
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	227.365	206.304
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(24)	115.814	88.750
Activos por impuestos corrientes	(16)	19.965	4.221
Gastos pagados por anticipado	(7)	35.124	34.928
Otros activos corrientes	(8)	4.913	3.420
Total activos corrientes		553.507	871.027
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(9)	41.962	43.003
Activos intangibles	(10)	501.014	492.650
Activos por impuestos diferidos	(11)	2.161	5.445
Total activos no corrientes		545.137	541.098
Total activos		1.098.645	1.412.125
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(12)	(4.684)	(3.302)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(26)	(161.316)	(137.310)
Obligaciones emitidas a de accionistas	(26)	(52.280)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	(127.587)	(35.233)
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(13)	(33.763)	(29.223)
Otros pasivos corrientes	(14)	(48.314)	(66.188)
Total pasivos corrientes		(427.944)	(271.256)
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(15)	(12.279)	(7.105)
Otros pasivos no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		(12.279)	(7.105)
Total pasivos		(440.223)	(278.361)
Patrimonio:			
Capital social	(18)	(30.000)	(502.118)
Aportes para futura capitalización		-	-
Reservas	(19)	(20.244)	(20.244)
Otros resultados integrales	(20)	(11.747)	(11.052)
Resultados acumulados	(21)	(596.431)	(600.351)
Total patrimonio neto		(658.422)	(1.133.765)
Total patrimonio neto y pasivos		(1.098.645)	(1.412.125)

Diego Mantilla
Gerente General o Representante Legal

Violeta Suarez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

TMFECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes		-	-
Ingresos por préstación de servicios	(22)	1.021.183	981.219
Ingresos por contratos de construcción		-	-
Ingresos por subvenciones del gobierno		-	-
Ingresos por regalías		-	-
Ingresos por rendimientos financieros		-	-
Ingresos por dividendos *(Aplicable a Holdings, caso contrario se incluye en otros ingresos)*		-	-
Costos de producción y ventas o Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		1.021.183	981.219
Otros ingresos	(23)	4.445	666
Gastos de administración	(24)	(781.218)	(772.573)
Gastos de Viaje	(24)	(19.391)	(18.640)
Gastos Gestion	(24)	(3.775)	(12.523)
Participación a trabajadores	(13)	(33.187)	(26.722)
Otros gastos		-	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		188.057	151.426
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(77.876)	(36.775)
Efecto de impuestos diferidos		-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan	(21)	110.181	114.651
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas		-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(21)	110.181	114.651
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Ganancias por revaluación de propiedades inmobiliarias		-	-
Cambios en el superavit de revaluación de propiedades, planta y equipos e intangibles		-	-
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		695	
Participacion en el otro resultado integral de asociadas		-	
Impuestos a las ganancias *(Opcional si se desea aperturar, caso contrario se incluye en cada efecto)*		-	-
		695	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:			
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
Activos y/o pasivos financieros medios a valor razonable		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuestos a las ganancias *(Opcional si se desea aperturar, caso contrario se incluye en cada efecto)*		-	-
		-	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		695	-
Resultado integral total del año	(21)	110.876	114.651

Diego Mantilla
Gerente General o Representante Legal

Violeta Suarez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

TMFECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

			Reserva			Otros resultados integrales									Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Superávit por revaluación de activos intangibles	Activos y pasivos financieros mantenidos a valor razonable	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Participación en el otro resultado integral de asociadas	Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio	Coberturas de flujo de efectivo	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	502.118	-	13.681	-	13.681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	380.607	-	139.485	520.092	1.035.890
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	(411)	-	(411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.093	-	-	105.093	104.682
Aumento (disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	6.974	-	6.974	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.974)	-	-	-	(6.974)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132.511)	-	-	-	(132.511)	(132.511)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139.485	-	-	(139.485)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	11.052	-	-	-	-	11.052	-	-	-	114.651	114.651	125.703
Saldo al 31 de diciembre de 2014	502.118	-	20.244	-	20.244	-	-	-	11.052	-	-	-	-	11.052	0	485.700	-	114.651	600.351	1.133.765
Cambios en políticas contables y corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	-	-	500	500
Aumento (disminución) de capital social	(502.118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(502.118)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(114.651)	-	-	-	(114.651)	(114.651)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114.651	-	-	(114.651)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	695	-	-	-	-	695	-	-	-	110.181	110.181	110.876
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30.000	-	20.244	-	20.244	-	-	-	11.747	-	-	-	-	11.747	0	486.250	-	110.181	596.431	658.422

Diego Santillán
Gerente General

Violeta Suárez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

TMFECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año	110.876	125.703
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto		
Provision para cuentas incobrables	21.784	-
Provision para obsolescencia de inventarios	-	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	20.513	10.349
Depreciación de propiedades de inversión	-	-
Valor razonable de activos biologicos	-	-
Amortización de activos intangibles	-	-
Provisión para jubilacion patronal y desahucio	5.174	-
Provisión para participación a trabajadores	33.187	29.223
Provision para impuesto a las ganancias	74.591	39.892
Efecto de impuestos diferidos	3.285	-
Otras Provisiones	(17.396)	-
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(51.910)	(100.202)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes	-	-
(Aumento) Disminución en inventarios	-	-
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	-	-
(Aumento) Disminución en activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	(16.232)	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	53.247	(59.840)
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos por dividendos por pagar	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos por ingresos diferidos	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	-
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes	6.046	21.151
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	223.162	86.276
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes	-	-
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	-	(32.953)
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	-	-
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos	-	-
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(19.470)	-
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	-	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades de inversión	-	-
Efectivo recibido por la venta de activos biológicos	-	-
Efectivo recibido por la venta de activos intangibles	-	-
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por activos financieros de largo plazo	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por cambios en otros activos no corrientes	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(19.470)	(32.953)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por proveedores de largo plazo	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por créditos a mutuo	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por préstamos de accionistas o socios	-	-
Efectivo neto (pagado) recibido por contratos de arrendamiento financiero	-	-
Efectivo pagado por provisiones a largo plazo	-	-
Efectivo pagado por disminucion de capital	(472.118)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	-	-
Efectivo recibido por la venta de acciones	-	-
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones	-	-
Efectivo pagado por dividendos	(114.651)	(132.921)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	(586.769)	(132.921)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(383.077)	(79.599)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	533.404	613.003
Efectos de variación en la tasa de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	150.327	533.404

Diego Mantilla
Gerente General o Representante Legal

Violeta Suarez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
  TMFECUADOR S.A

- **RUC de la entidad.**
  1792057272001

- **Domicilio de la entidad.**
  Av. República del Salvador 1082 Naciones Unidas

- **Forma legal de la entidad.**
  Sociedad Anónima.

- **País de incorporación de la entidad.**
  Ecuador.

- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

  La Compañía TMFECUADOR S.A., fue constituida el 19 de Octubre de 2006. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

  El control de la Compañía es ejercido por señor Diego Fernando Mantilla Espinoza.

- **Asuntos macroeconómicos.**

  Durante el segundo semestre del año 2015, en el país han imperado ciertas condiciones adversas en la economía nacional, condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo durante el último año; y la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

  El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de créditos externos, disminución paulatina de salvaguardas, restricción de importación de algunos productos y optimización en recaudación tributaria.

  A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el

comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a

continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
	Modificaciones		
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
	Normas		
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
	Mejoras		
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

2.7. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- A valor razonable con cambios en resultados.- En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.

- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

2.8. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.9. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.11. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de

cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres y equipos de oficina	10	
Equipo de computación	3	
Mejoras a propiedades arrendadas	5	
Otros		

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Software	3	-

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Intangibles de vida útil indefinida - Los activos intangibles con una vida útil indefinida, deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

2.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

2.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.15. Dividendos por pagar

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

2.16. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

2.17. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

2.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la

entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de consultoría financiera y contable. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

2.21. Costos y gastos.

Costos de Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

Las actividades de la Compañía la exponen a los riegos de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgo 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 tiene a su cargo la administración de riesgo. La Administración identifica evalúa y cubre los riegos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una perdida financiera para la Compañía. 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.

La Compañía mantiene una provisión por riesgo crediticio de las deudas con Cladd Enterprise Ecuador, Amazonsolar, Atrraysolar y Gujomasolar; cuyos saldos al 31 de diciembre del 2015 están totalmente provisionados.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún Cliente.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	4.684	0
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	3.302	0

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	150.327	533.404
Saldo Final	150.327	533.404

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	249.149	227.105
Compañías relacionadas		115.814	88.750
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	-21.784	-20.802
Saldo final		343.179	295.053

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes locales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Antigüedad	Saldo	Saldo
Por vencer		
De 1 a 90 días	169.426	135.282
De 91 a 180 días	7.836	31.482
De 181 a 360 días	18.460	35.227
Más de 361 días	53.427	25.114
	249.149	227.105

(2) Provisión para cuentas incobrables. La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas que se tiene el 100% de certeza del no cobro debido a factores propios de los clientes a continuación detalle de las mismas:

	Años terminados en Diciembre 31, 2015
Cladd Enterprise Ecuador S.A.	9.682
Gujomasolar	1.285
Amasolar	1.615
Arrasolar	9.202
	21.784

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros	3.045	914
Licencia repagadas	4.413	171
Trabajo en proceso (1)	27.566	33.743
Garantías (Largo plazo).	100	100
	35.124	34.928

(1) Trabajos en proceso. La compañía reconoce como parte de los activos, los desembolsos realizados por el avance de los servicios prestados; hasta que dichos servicios sean aprobados por el cliente y por consiguiente, puedan ser reconocidos como gastos relacionados a los ingresos ordinarios.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros	4.913	3.420
	4.913	3.420

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, planta y equipos, costo:		
Muebles y enseres	24.913	23.511
Equipos de Oficina	2.315	3.226
Mejoras a propiedad	3.412	0
Equipos de computación	57.426	98.155
	88.066	124.892
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	16.392	13.982
Equipos de Oficina	142	513
Equipos de computación	29.570	67.394
	46.104	81.889

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

Concepto	Mejoras a Propiedad	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:					
Saldo inicial	0	23.511	3.226	98.155	124.892
Adiciones	3.412	1.402		13.972	18.786
Reclasificaciones y transferencias					
Ventas y bajas			-911	-54.701	-55.612
Depreciación		-16.392	-142	-29.570	-46.104
Saldo final	3.412	8.521	2.173	27.856	41.962
Año terminado en diciembre 31, 2014:					
Saldo inicial	0	21.153	912	69.867	91.932
Adiciones		2.358	2.314	28.288	32.960
Reclasificaciones y transferencias					
Ventas y bajas	0				
Depreciación		-13.982	-513	-67.394	-81.889
Saldo final	0	9.529	2.713	30.761	43.003

10. ACTIVOS INTANGIBLES.

Corresponden a la adquisición de la práctica de outsourcing a Ernst & Young y ahora de propiedad de los accionistas de la Compañía y que fueron cedidas a las misma con fecha 15 de noviembre de 2006, a fin que sean explotadas para la generación de beneficios económicos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US$493 MIL, las mismas que están registradas al costo y no existe evidencia de deterioro.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos intangibles, costo:		
Plusvalías	492.650	492.650
Otros	9.050	0
	501.700	492.650
Activos intangibles, amortización acumulada:		
Otros	-686	0
	-686	0

Los movimientos de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Plusvalías	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Saldo inicial	492.650		492.650
Adiciones		9.050	9.050
Amortización		-686	-686
Saldo final	492.650	8.364	501.014
Año terminado en diciembre 31, 2014:			
Saldo inicial	492.650		492.650
Saldo final	492.620		492.650

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros	2.161	5.445
Saldo	2.161	5.445

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales:		
Proveedores del exterior	4.684	3.302
	4.684	3.302

13. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	29.223	28.600
Provisión del año	28.771	26.722
Pagos	-28.646	-26.099
Saldo final	29.348	29.223

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otras cuentas por pagar a compañía relacionada		213.596	137.310
Impuesto y retenciones por pagar		129.519	35.233
Otros	(1)	76.346	66.188
		419.461	238.731

(1) Un resumen de la cuenta Otros con su respectivo contenido:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldo y Beneficios Sociales	23.399	21.056
Certificación de calidad	13.337	12.608
Provisión de gastos	39.610	32.524
	76.346	66.188

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal (1)	7.588	5.405
Desahucio (2)	4.691	1.700
	12.279	7.105

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	5.405	14.228
Costo laboral por servicios actuales	4.316	4.765
Costo financiero	724	1.688
Ganancia actuarial	-949	-2.873
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-1.908	-12.403
Saldo final	7.588	5.405

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1.700	12.625
Costo laboral por servicios actuales	1.514	4.859
Costo financiero	-7	920
Ganancia actuarial	-1.053	-16.704
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	2.537	
Saldo final	4.691	1.700

(3) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1.207	740
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15.85%	15.78%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1.062	-632
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13.53%	-13.47%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-1.062	-654
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-13.99%	-13.94%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	1.238	762
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	16.31%	16.24%

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-220	-136
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3.00%	-3.00%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	218	135
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3.00%	3.00%

	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	870	272
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-741	-232
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-14%	-14%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	897	281
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17%	17%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-768	-240
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-14%	-14%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-157	-49
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	155	49
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	19.965	4.221
Saldo final	19.965	4.221
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	56.858	23.431
Impuesto al valor agregado por pagar	13.572	0
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	17.403	780
Retenciones en la fuente de IR por pagar	41.686	11.022
Saldo final	129.519	35.233

17. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR.

Provisión para los años 2015 y 2014

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Anticipo para los años 2015 y 2014

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal,

ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva

legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		163.038	148.926
(Más) Gastos no deducibles		171.906	32.401
Ingresos gravados (ventas diferidas)		6,517	
Ganancia (pérdida) gravable		341.461	181.327
Tasa de impuesto a las ganancias del período		22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		75.121	39.892
Anticipo del impuesto a las ganancias		0	0
Impuesto a las ganancias del período		75.121	39.892
Crédito tributario a favor de la empresa		18.263	17.011
Saldo por pagar	(1)	56.858	22.881

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	22.881	27.603
Provisión del período	75.121	39.892
Pagos	-22.881	-27.603
Retenciones en la fuente	-18.263	-17.011
Anticipo de impuesto a las ganancias		
Saldo final	56.858	22.881

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social es de US$30.000 y está constituido por acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, se decidió disminuir el capital a US$30.000, por el cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó la transferencia de los valores por un monto de US$472.118 dólares americanos.

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos por un monto US$11.746,55

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción

a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, se decidió repartir dividendos por US$ 132.510 de la utilidad del período 2013 en el año 2014, y US$114.651 de la utilidad del período 2014 en el año 2015. Los dividendos generados al 31 de diciembre de 2015 se encuentran pendientes de pago.

22. INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Contabilidad	617.105	562.392
Nomina	306.221	332.339
Domiciliación y Representación legal	79.290	71.645
Secretariado Corporativo	16.336	13.346
Otros	2.231	1.497
	1.021.183	981.219

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otros	4.445	666

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios a los Empleados	(1)	388.377	401.267
Honorarios y Servicios		94.027	67.975
Management Fee.		122.702	127.623
Arriendo de Inmueble.		27.668	27.423
Impuestos, Contribuciones y Otros		17.201	22.787
Gasto de Viaje.		19.391	20.000
Seguros.		26.279	16.020
Gastos Depreciación y Amortización		20.513	10.349
Servicios Básicos		26.239	26.681
Suministros, materiales		12.679	13.986
Mantenimiento y reparaciones		11.696	7.142
Gastos de gestión		3.775	5.411
Otros Gastos		63.271	57.072
		833.818	803.736

(1) Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios	287.491	278.317
Beneficios sociales	44.500	39.024
Aportes a la seguridad social	49.928	42.405
Beneficios Definidos	6.458	11.167
Otros	0	30.354
	388.377	401.267

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes relacionados:				
TMF Group BV	Cliente	Servicio	115.814	88.750
SALDO FINAL			115.814	88.750

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar proveedores relacionados:				
Tmf Group	Proveedor	Servicio	161.316	137.310
			161.316	137.310
Otras cuentas por pagar relacionados:				
Accionistas	Accionista	Dividendos	52.280	0
			52.280	0
Saldo Final			213.596	137.310

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines

tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

28. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía.

Diego Mantilla
GERENTE GENERAL

Violeta Suárez
CONTADORA