Izuengine S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de auditoría emitido por un
auditor independiente

Izuengine S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el Informe de auditoria emitido por un auditor independiente

Contenido

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Estados financieros

Estado de Situación Financiera 1
Estado de resultados Integrales 3
Estado de cambios en el patrimonio 4
Estado de flujos de efectivo 5
Notas a los estados financieros 6
1. Operaciones 6
2. Declaración de cumplimiento 6
3. Resumen de políticas contables significativas 6
3.1. Bases de preparación y presentación 6
3.2. Estimaciones contables significativas 7
3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo 8
3.4. Activos y pasivos financieros 8
3.4.1. Clasificación 8
3.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior 8
3.4.3. Medición posterior 9
3.4.4. Baja de cuentas 10
3.4.5. Deterioro del valor de los activos financieros 11
3.4.6. Compensación de instrumentos financieros 11
3.5. Propiedad, muebles, equipos y vehículos 11
3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos 12
3.7. Provisiones 12
3.8. Obligaciones financieras 12
3.9. Beneficios de corto plazo 13
3.10. Impuesto a la renta 13
3.11. Impuesto a la renta diferido 13
3.12. Reconocimiento de ingresos 14
3.13. Reconocimiento de costos y gastos 14
3.14. Reserva legal 14
3.15. Registros contables y unidad monetaria 14
4. Instrumentos financieros por categoría 15

Izuengine S.A.

Índice de contenido (continuación)

5.	Efectivo y equivalentes de efectivo	15
6.	Cuentas por cobrar comerciales	15
7.	Impuestos por cobrar y por pagar	16
8.	Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto	17
9.	Inversiones	17
10.	Otras cuentas por pagar	18
11.	Préstamos bancarios	18
12.	Beneficios a empleados a corto	19
13.	Cuentas por pagar relacionadas	20
14.	Obligaciones a largo plazo por beneficios post empleo	20
15.	Patrimonio	22
16.	Impuesto a la renta corriente	23
17.	Ingresos de actividades ordinarias	24
18.	Gastos administración y ventas	24
19.	Otros ingresos (gastos)	25
20.	Garantías	25
21.	Administración de Riesgos	25
21.1.	Riesgo de mercado	26
21.2.	Riesgo de liquidez	26
21.3.	Riesgo de crédito	26
21.4.	Riesgo operacional	26
21.5.	Riesgo de capital	27
22.	Reformas fiscales	27
23.	Eventos subsecuentes	28

DR. CARLOS JAVIER AYALA

- Vicente Rocafuerte OE3-214 Conjunto Montebello Casa-15 y Alava – Barrio Vilcabamba - Calderón
- Telf.: (593) 3 479 – 035
- Celular: 0995200466
- E-mail: cjayala@punto.net.ec
Quito - Ecuador

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de
Izuengine S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

He auditado los estados financieros de **Izuengine S.A.,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el estado flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas que incluyen notas explicativas.

En mi opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de este informe, los estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de **Izuengine S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedades

La Compañía mantiene registrada una inversión en acciones por un valor de USD$187,000 en el estado de situación financiera, que representa el 22% de los activos totales al 31 de diciembre de 2016. En consecuencia, esta inversión se encuentra registrada a nombre de su accionista principal quien posee todos sus derechos y obligaciones de los títulos de las acciones a nombre personal. Como resultado de la valoración de la inversión se registro un gasto por deterioro en acciones por el valor de US$280,523 que se incluyeron en los resultados del ejercicio, la misma que originó una pérdida significativa. No he obtenido evidencia suficiente y adecuada sobre el importe registrado de la inversión de la Compañía Medisystem Holding S.A. sobre la adecuada aplicación del método del valor proporcional patrimonial mantenida en dicha compañía.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empres en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Mi objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifique y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseño y he aplicado procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y he obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en este informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser negocio en marcha.

- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Comunique a los encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Izuengine S.A.** como agente de percepción y retención por el período al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

SC-RNAE No. 727

Dr. Carlos Javier Ayala Castro
RNCPA No. 17-716

Quito, Ecuador
Abril 21 de 2017

Izuengine S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	46,543	19,609
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	-	28,769
Impuestos por cobrar	7	12,550	18,762
Total activos corrientes		59,093	67,140
Activos no corrientes:			
Propiedad, muebles, equipos y vehiculos, neto	8	619,784	653,760
Inversiones en acciones	9	187,477	888,000
Activos por impuestos diferidos		2,681	3,215
Total activos		**869,035**	**1,612,116**

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada P.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Izuengine S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

Pasivos y patrimonio	Notas	2016	2015
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales		515	506
Otras cuentas por pagar	*10*	151	23,516
Préstamos bancarios	*11*	44,961	206,482
Beneficios a empleados	*12*	6,948	30,429
Impuestos por pagar	*7*	44,643	32,174
Total pasivos corrientes		97,218	293,107
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios	*11*	161,449	396,869
Cuentas por pagar relacionadas	*13*	2,143	143,833
Obligaciones a largo plazo por beneficios post empleo	*14*	21,730	18,024
Pasivos por impuestos diferidos		8,103	8,103
Total pasivos		290,643	859,936
Patrimonio:			
Capital social	*15 (a)*	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	*15 (b)*	2,742	2,742
Reservas	*15 (c)*	400	400
Resultados Acumulados Adopción de NIIF	*15 (d)*	427,317	427,317
Utilidades acumuladas		147,133	320,921
Total patrimonio		578,392	752,180
Total pasivo y patrimonio		**$ 869,035**	**$ 1,612,116**

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Izuengine S.A.

Estado de resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	*17*	$ 342,105	$ 331,988
Ganancia bruta		342,105	331,988
Gastos de operación:			
Gastos de administración y ventas	**18**	(416,428)	(105,482)
Otros ingresos (gastos) operativos	*19*	(48,572)	(86,425)
Utilidad en operación		(122,895)	140,081
Impuesto a la renta	*16*	(45,150)	(31,316)
Utilidad neta del año		(168,046)	108,765
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales		-	-
Otros resultados integrales, neto		-	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		**$ (168,046)**	**$ 108,765**

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Izuengine S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Aporte futura Capitalización	Resultados acumuladas Superavit Revaluación	Resultados acumuladas Ganancias Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**$ 800**	**400**	**2,742**	**427,317**	**219,195**	**$ 650,454**
Ajustes impuesto a la renta	-	-	-	-	(7,039)	(7,039)
Resultado integral del año	-	-	-	-	108,765	108,765
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**$ 800**	**400**	**2,742**	**427,317**	**320,921**	**$ 752,180**
Dividendos pagados	-	-	-	-	(5,742)	(5,742)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(168,046)	(168,046)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**800**	**400**	**2,742**	**427,317**	**147,133**	**$ 578,392**

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Izuengine S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	$ 370,874	$ 303,681
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(179,694)	(104,113)
Flujo de efectivo de operación	191,180	199,113
Intereses pagados	(39,871)	(76,412)
Flujo de efectivo provisto en actividades de operación	**151,309**	**123,156**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos Accionistas	272,567	74,864
Obligaciones bancarias	(396,942)	(203,787)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(124,375)	(128,923)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	26,934	(5,767)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	19,609	25,376
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 46,543**	**$ 19,609**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	**(168,046)**	**108,765**
Depreciaciones	33,976	33,976
Provisión Jubilación patronal y desahucio	3,707	3,585
Participación trabajadores e impuesto a la renta	45,685	56,213
Ingresos por impuestos diferidos	-	(501)
Deterioro inversiones en acciones	280,523	-
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	28,769	(23,386)
Disminución en otras cuentas por cobrar	6,212	5,868
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(23,355)	-
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(32,681)	(40,606)
(Disminución) en beneficios sociales	(23,481)	(20,504)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	**$ 151,309**	**$ 123,156**

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Izuengine S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

1. Operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de febrero de 2007 en la República del Ecuador como una compañía Sociedad Anónima, su principal actividad consiste en la prestación de servicios de asesoría gerencial y administrativa para empresas nacionales y extranjeras, siendo este servicio su principal fuente de ingresos. Durante los años 2015 y 2014, la principal actividad es la prestación de servicios de asesoría gerencial y administrativa.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, Av. República del Salvador N36-84 y Naciones Unidas. El número de empleados que trabajan hasta el 31 de Diciembre de 2015 es de 1 trabajador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 21 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

3. Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por las obligaciones a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver nota 15). La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Iniciativa de revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de ene 2017
Enmienda a la NIC 12 Reconocimiento de Impuestos diferidos activos, por Pérdidas no realizadas	1 de ene 2017
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de ene 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de ene 2018
Enmienda a la NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	1 de ene 2018
Enmienda a la NIC 40 Transferencias de Propiedad de inversión	1 de ene 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de ene 2019

La Administración basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3.2. Estimaciones contables significativas

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

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

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: vida útil de propiedad, maquinaria y equipos, deterioro del valor de los activos, impuestos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.
Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecidos en la Sección 10 de las NIIF para PYMES.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera que incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera en caso de aplicar.

3.4. Activos y pasivos financieros

3.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características son las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Otros pasivos financieros

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

3.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

3.4.3. Medición posterior

Las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

a) **Cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que

su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales**: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 30, 60 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- **Otras cuentas por cobrar**: Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el 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. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Préstamos con instituciones financieras**: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.

- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.

- **Cuentas por pagar a entidades relacionadas**: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.4.4. Baja de cuentas

Un activo financiero se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no

se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.4.5. Deterioro del valor de los activos financieros

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

3.4.6. Compensación de instrumentos financieros

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

3.5. Propiedad, muebles, equipos y vehiculos

Las propiedades, muebles, equipos y vehiculos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Las propiedades, muebles y equipos, netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Equipos de computación	3 años
Vehículos	6 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Edificios	20 años

3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de

interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

3.9. Beneficios de corto plazo

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

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 18, y está constituida a una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, para el año 2016.

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

3.11. Impuesto a la renta diferido

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

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

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2016 y 2015 la tasa de impuesto es del 22%.

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. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente en el momento que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

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

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de las utilidades líquidas, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Registros contables y unidad monetaria

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

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

	2016		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor nominal:				
Efectivo en bancos	46,543	-	19,609	-
Activos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	28,769	-
Total activos financieros	46,543	-	48,378	-

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar comerciales	515	-	506	-
Otras cuentas por pagar	151	-	23,516	-
Préstamos bancarios	44,961	161,449	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	2,143	-	-	143,833
Total pasivos financieros	47,770	161,449	24,022	143,833

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja Chica	800	800
Bancos (1)	45,743	18,809
	46,543	19,609

(1) Corresponden a saldos mantenidos en las cuentas corrientes en el Banco del Pacífico y Produbanco al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	-	28,769
(-) Provisión cuentas incobrables	-	-
Saldo neto	-	28,769

La antigüedad de saldos de cuentas por cobrar comerciales se conforman de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de Deterioro	Valor neto
Vigente (hasta 30 días)	-	-	-	28,769	-	28,769
	-	-	-	28,769	-	28,769

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la antigüedad de la cartera por cobrar no supera en su mayoría los 30 días, por lo que la compañía no considera necesario mantener una provisión por deterioro.

La Compañía mantiene con Salud S.A. un contrato de prestación de servicios gerenciales y administrativos desde el 2007 y con renovación automática hasta que las partes manifiesten por escrito con anticipación de 4 meses su voluntad de dar por terminada su relación comercial o en un plazo de 30 días si incumplieran ambas partes los términos del contrato.

7. Impuestos por cobrar y por pagar

Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar, se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
Crédito tributario de impuesto renta	-	18,762
Anticipo impuesto renta	12,550	-
	12,550	18,762

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por pagar, se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	44,615	31,817
Retenciones de impuesto a la renta	-	330
Retenciones de IVA	28	27
	44,643	32,174

8. Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la propiedad, muebles y equipos, están formados de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Deprec. Acumu-lada	Saldo neto	Costo histórico	Deprec. Acumu-lada	Saldo neto
Edificios	539,087	(50,237)	488,850	539,087	(50,237)	488,850
Vehículos	178,571	(73,826)	104,745	178,571	(44,064)	134,507
Muebles y enseres	47,542	(26,170)	21,372	47,542	(22,588)	24,954
Equipo de oficina	8,973	(4,773)	4,200	8,973	(4,141)	4,832
Equipo de computación	1,462	(1,785)	(323)	1,462	(1,785)	(323)
Maquinaria y equipo	1,196	(256)	940	1,196	(256)	940
	776,831	**(157,047)**	**619,784**	**776,831**	**(123,071)**	**653,760**

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	Edificios	Vehiculos	Muebles enseres	Equipo de oficina	Equipo de computa ción	Maquinaria y equipo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**488,850**	**164,269**	**28,536**	**5,464**	**(323)**	**940**	**687,736**
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(29,762)	(3,582)	(632)	-	-	(33,976)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**488,850**	**134,507**	**24,954**	**4,832**	**(323)**	**940**	**653,760**
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(29,762)	(3,582)	(632)	-	-	33,976
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**488,850**	**104,745**	**21,372**	**4,200**	**(323)**	**940**	**619,784**

9. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones están conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Inversiones en acciones	187,477	888,000
	187,477	888,000

La Compañía mantiene registrado en sus registros contables, acciones que se encuentran a nombre del accionista Izurieta Araujo Jorge Eduardo, quien cuenta con 114,049 acciones ordinarias con un valor nominativo de $1,00 c/u en la Compañía Medisystem Holding S.A. que corresponden al 3,065% del paquete accionario.

10. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	2016	2015
Anticipos de clientes	-	23,365
IESS por pagar	151	151
Sueldos por pagar	-	-
	151	23,516

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores locales y tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días y no generan intereses.

11. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios están formados de la siguiente manera:

	2015	2014
Produbanco, préstamo con vencimiento en octubre de 2017, a una tasa de interés del 11.23%	18,187	379,022
Banco del Pacífico, préstamo con vencimiento en octubre de 2022, a una tasa de interés del 9.76%	175,881	196,838
Produbanco, préstamo con vencimiento en octubre de 2018, a una tasa de interés del 9.76%	-	27,491
Banco del Pacífico, préstamo con vencimiento en noviembre de 2015, a una tasa de interés del .14%	-	-
Banco Guayaquil, préstamo con vencimiento en junio de 2017, a una tasa de interés del 11,39%.	12,341	-
	206,409	603,351
(-) porción corriente de la obligación a largo plazo	(161,448)	(396,869)
Obligación a corto plazo	44,961	206,482

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	Capital	Interés
2017	44,961	18,473
2018	34.119	14.188
2019	28.054	11.196
2020	30.918	8.332
2021	37.067	5.454
2022	31.290	1.416
	206,409	**59,059**

12. Beneficios a empleados a corto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se conformaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Participación trabajadores (1)	-	24,897
Vacaciones	3,234	2,884
Décimo tercer sueldo	2,217	1,517
Décimo cuarto sueldo	1,497	1,131
	6,948	30,429

(1) La participación trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Durante el año 2015 el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31/12/2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31/12/2016
Participación trabajadores	24,897	-	(24,897)	-
Vacaciones	2,884	350	-	3,234
Décimo tercer sueldo	1,517	700	-	2,217
Décimo cuarto sueldo	1,131	366	-	1,497
	30,429	1,416	(24,897)	6,948

	Saldo 31/12/2014	Provisiones	Pagos	Saldo 31/12/2015
Participación trabajadores	21,208	24,897	(21,208)	24,897
Vacaciones	2,534	350	-	2,884
Décimo tercer sueldo	1,517	700	(700)	1,517
Décimo cuarto sueldo	778	353	-	1,131
	26,036	26,300	(21,908)	30,429

13. Cuentas por pagar relacionadas

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Accionistas:		
Eduardo Izurieta	2,143	143,833
	2,143	143,833

Las cuentas por pagar a partes relacionadas tienen vencimientos a largo plazo, las mismas que no generan intereses. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

14. Obligaciones a largo plazo por beneficios post empleo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones a largo plazo por beneficios pos empleo se conformaban como sigue:

		2016	2015
Jubilación patronal	(a)	11,887	9,456
Desahucio	(b)	9,844	8,567
		21,730	18,024

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los pasivos acumulas fue como sigue:

Los estudios actuariales utilizados para los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	8.46%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4,19%	4.19%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de rotación	0.00%	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
	8,68%	8,68%

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.
Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No.359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial		7,177
Gastos operativos del periodo:	9,456	
Costo laboral por servicios actuales	2,239	1,912
Costo financiero	472	367
(Ganancia) actuarial reconocida	(280)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-
Saldo final	11,887	9,456

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo inicial		7,261
Gastos operativos del periodo:	8,567	
Costo laboral por servicios actuales	1,028	975
Costo financiero	389	331
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(140)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-
Saldo final	9,844	8,567

15. Patrimonio

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital pagado asciende 80.000 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US$0,01 cada una.

b) 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. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentra en el nivel requerido.

c) Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Al 1 de enero del 2011, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

d) Resultados acumulados de aplicación inicial de 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

d) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para los años 2016 y 2015. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

e) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

17. Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	2016	2015
Honorarios profesionales	342,105	331,988
	342,105	331,988

18. Gastos administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos están formados de la siguiente manera:

	2016	2015
Gastos administrativos		
Pérdida por deterioro en acciones	280,523	-
Depreciaciones	28,142	28,142
Participación trabajadores	-	24,897
Mantenimiento y reparación	11,270	12,200
Sueldos, salarios	8,400	8,730
Gastos de viajes	16,847	8,084
Impuestos, contribuciones y otros	13,611	7,299
Comisiones en venta	7,350	-

Honorarios profesionales	21,226	3.709
Contribuciones solidarias	5,142	-
Gasto planes beneficios post empleos	3,707	3,585
Beneficios sociales	3,136	3,124
Suministros de oficina	290	1,576
Gastos de gestión	10,729	1,485
Otros gastos	6,055	2,651
	416,428	105,482

19. Otros ingresos (gastos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos están formados de la siguiente manera:

	2016	2015
Otros ingresos	23	1,155
Gastos financieros	(271)	(5,196)
Intereses bancarios	(39,871)	(76,412)
Otros gastos	(8,453)	(5,972)
	(48,572)	(86,425)

20. Garantías

Garantías entregadas:

A continuación el detalle de las garantías vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Entidad emisora		Descripción	Fecha de inicio	Fecha de término	Monto
Produbanco	(1)	Persona Jurídica	07/11/2013	17/11/2017	710,117
Produbanco		Persona Natural	22/10/204	01/10/2018	35,873

(1) La Compañía entregó garantía bancaria por $710,117 la misma que se encuentra respaldada con acciones de la Compañía Medisystem Holding S.A.

21. Administración de Riesgos

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a riesgos que son gestionados mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, gestión y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos del Directorio.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Compañía.
- Las inversiones en terrenos son aprobadas por la Administración de acuerdo a una política de rentabilidad mínima.
- La Administración monitorea periódicamente los niveles de endeudamientos de la compañía y el Flujo de Caja.
- Actuar sólo con entidades financieras acreditadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

21.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

21.2. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores en banco y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

21.3. Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia, quien es responsable de mantener actualizadas las políticas, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con los Accionistas, tomar las acciones necesarias para evitar concentración por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

21.4. Riesgo operacional

La administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, la administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañías.

21.5. Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener y salvaguarda un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera, con el fin de proveer rendimientos a los Accionistas y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menes el saldo del efectivo.

Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	2016	2015
Total pasivos	290,644	859,936
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	(46,543)	(19,609)
Total deuda neta	244,101	840,327
Total patrimonio	578,392	752,180
Índice de endeudamiento (veces)	0.42	1.12

22. Reformas fiscales

Durante el año 2016 se han emitido varias reformas. De acuerdo a la gerencia la ley que tiene relevancia para la Compañía es la siguiente:

El 20 de Mayo de 2016 se emitió la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, en el cual se presentan principalmente las siguientes contribuciones y disposiciones:

- Para sociedades sujetas a impuesto a la renta que hayan obtenido utilidades en el ejercicio fiscal 2015 se contribuirá con un 3% sobre la base imponible de impuesto a la renta.

- Para ciudadanos residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos dentro y fuera del país, así como los ciudadanos no residentes en el Ecuador por sus bienes y derechos existentes en el país, se contribuirá con una tarifa equivalente al 0.90% del patrimonio individual cuando este sea superior a 1,000,000.

- Se incluye la disposición transitoria de 1 año para incrementar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 14%. Así también por el plazo máximo de 12 meses, se dispone la devolución o compensación de 2% adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

- Las donaciones que se realicen a favor de personas naturales domiciliadas en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas, como consecuencia del terremoto definidas en el decreto, no estarán sujetas al pago del impuesto a la renta.

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21, 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Jorge Eduardo Izurieta Araujo
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y Tercerización S.A.