

**CARTINVEST S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2015**

**Notas explicativas a los estados financieros**

## Cartinvest S. A.

### Notas explicativas a los estados financieros 2015

#### (1) Información general

La Compañía se constituyó mediante escritura pública ante el Notario Tercero del Cantón Quito, el 26 de noviembre de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 26 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2014 su capital social asciende a US\$81.000,00.

El objeto social de la Compañía consiste en brindar servicios de asesoría técnica en la calificación, instrumentación y negociación de cartera crediticia originada de acuerdo a las leyes ecuatorianas por personas naturales o jurídicas. La Compañía no podrá realizar operaciones de captación de recursos de terceros e intermediación financiera reservada a las Instituciones reguladas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía posee cinco empleados.

#### (2) Políticas contables significativas

##### 2.1 Base de presentación

Los estados financieros de Cartinvest S. A. se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.)

##### 2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

##### 2.3 Efectivo y sus equivalentes

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

##### 2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

## Notas explicativas a los estados financieros 2015

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.
- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta se mide de la siguiente forma:
  - (i) Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se miden al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.
  - (ii) Todas las demás inversiones se miden al costo menos el deterioro del valor.

### **Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

- a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.
- b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

#### **2.4.1 Cuentas por cobrar - clientes**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se

## Cartinvest S. A.

### Notas explicativas a los estados financieros 2015

reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar – clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

#### 2.4.2 Activos financieros en instrumentos de patrimonio

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado.

Los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se mide al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.

#### 2.5 Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos

La propiedad, mobiliario, vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis de sí existe la incidencia de deterioro para la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo en forma anual.

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

**Retiro o venta de propiedad, mobiliario, vehículos y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

**2.6 Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

**2.7 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

**Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula es base a la tasa al final de cada período para el año 2015 y 2014 del 22%.

**Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

**2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

**2.8.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

**2.8.3 Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

**2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, pueden medirse con fiabilidad.

**2.9.1 Intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo y de distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que igual exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, en un período mas corto con el importe en libros del activo financiero.

**2.10 Reconocimiento de gastos**

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

**(3) Administración del riesgo financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

**Riesgo de liquidez**

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política de ventas que mantiene la Compañía permite tener liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte de la Administración de la Compañía mediante los flujos de fondo y los vencimientos de las cuentas por pagar.

**Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorizaciones de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

**(4) Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

**4.1 Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2015, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

**4.2 Vida útil de la propiedad, vehículos y equipos**

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, mobiliario, vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

**(5) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

El saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 constituye: i) cartera comprada por US\$ 386.600,14 con vencimientos en el 2015; ii) los intereses correspondientes por US\$ 3.303,59; y, iii) inversiones en acciones por US\$ 40.771,50.

El saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 constituye: i) cartera comprada por US\$ 903.821,64 con vencimientos en el 2014; ii) los intereses correspondientes por US\$ 3.956,08; y, iii) inversiones en acciones por US\$ 48.750,47.

**(6) Cuentas por cobrar y pagos anticipados**

Un detalle de las cuentas por cobrar y pagos anticipados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<b>2015</b>		2014
Clientes - varios	US\$ 13.681,02	US\$	3.679,20
Cuentas por Cobrar - varias	390.125,96		73.444,00
Anticipos a proveedores	42.250,00		2.726,74
Giovanny Trujillo	1.700,00		2.500,00
Anticipos para adecuaciones	-		3.000,00
	<u>US\$ 447.756,98</u>	<u>US\$</u>	<u>85,349,94</u>

**(7) Impuestos corrientes**

Un detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

**Cartinvest S. A.**

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

	<b>2015</b>		2014
Retenciones de IVA	<b>US\$ 49.692,17</b>	US\$	21.659,55
Retenciones de impuesto a la renta	<b>6.008,62</b>		3.663,17
Anticipo de impuesto a la renta	<b>7.351,66</b>		5.001,52
	<b>US\$ 63.052,45</b>	US\$	<u>30.324,24</u>

**(8) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos**

Un detalle de la propiedad mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<b>2015</b>		2014
Edificios	<b>US\$ 339.549,00</b>	US\$	339.549,00
Vehículo	<b>251.964,29</b>		146.964,29
Muebles y enseres	<b>17.796,29</b>		13.897,73
Equipo de oficina	<b>4.191,12</b>		4.191,12
Equipo de computación	<b>16.185,00</b>		985,00
	<b>US\$ 629.685,70</b>	US\$	505.587,14
Menos - depreciación acumulada	<b>(159.774,88)</b>		(116.242,58)
	<b>US\$ 469.910,82</b>	US\$	<u>389.344,56</u>

**Cartinvest S. A.**

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

**(8) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos**

El movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<b>Edificios</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31-12-2013	US\$	131.368,96	146.964,29	195,74	2.226,83	985,00	281.740,82
Adiciones		339.549,00	-	13.701,99	1.964,29	-	355.215,28
Ventas y/o bajas		(131.368,96)	-	-	-	-	(131.368,96)
Saldo al 31-12-2014	US\$	339.549,00	146.964,29	13.897,73	4.191,12	985,00	505.587,14
Adiciones		-	105.000,00	3.898,56	-	15.200,00	124.098,56
<b>Saldo al 31-12-2015</b>	<b>US\$</b>	<b>339.549,00</b>	<b>251.964,29</b>	<b>17.796,29</b>	<b>4.191,12</b>	<b>16.185,00</b>	<b>629.685,70</b>

El movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<b>Edificios</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31-12-2013	US\$	25.474,50	86.783,03	71,77	779,39	1.163,12	114.271,81
Gasto del período		3.284,22	26.453,52	362,11	304,56	325,08	30.729,49
Ventas y/o bajas		(28.758,72)	-	-	-	-	(28.758,72)
Saldo al 31-12-2014	US\$	-	113.236,55	433,88	1.083,95	1.488,20	116.242,58
Gasto del período		13.581,96	28.481,22	1.553,16	419,16	-	44.035,50
Ajuste		-	-	-	-	(503,20)	(503,20)
<b>Saldo al 31-12-2015</b>	<b>US\$</b>	<b>13.581,96</b>	<b>141.717,77</b>	<b>1.987,04</b>	<b>1.503,11</b>	<b>985,00</b>	<b>159.774,88</b>

Notas explicativas a los estados financieros 2015

(9) Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de préstamos corresponde a: i) porción corriente del préstamo a largo plazo del Banco Pichincha C.A. por US\$ 99.922,33; ii) préstamo del Banco Pichincha C. A. por US\$ 40.314,24. La tasa de interés es del 11,83% y 9,73% respectivamente. Los préstamos están garantizados por el inmueble y vehículos de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de préstamos corresponde a: i) porción corriente del préstamo a largo plazo del Banco Pichincha C. A. por US\$ 39.054,30; ii) préstamo del Banco Pichincha C. A. por US\$ 81.235,66; y iii) intereses por US\$ 2.872,36. La tasa de interés es del 9,73% para cada préstamo. Los préstamos están garantizados por el inmueble y vehículos de la Compañía.

(10) Obligaciones fiscales

Un detalle de Obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
IVA por pagar	US\$ 3.528,09	US\$ 1.384,66
Retenciones en la fuente	8966,13	10.970,82
Retenciones de IVA	3.188,30	573,60
Impuesto a la renta por pagar	<u>29.231,60</u>	<u>33.051,13</u>
	<u>US\$ 44.914,12</u>	<u>US\$ 45.980,21</u>

(11) Obligaciones laborales

Un detalle de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Aportes al IESS	US\$ 6.080,55	US\$ 8.024,55
Sueldos por pagar	-	1.060,99
Beneficios sociales	2.954,46	590,73
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>18.853,13</u>	<u>44.487,10</u>
	<u>US\$ 27.888,14</u>	<u>US\$ 54.163,37</u>

(12) Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de préstamos bancarios a largo plazo corresponde a un préstamo al Banco Pichincha C. A. por US\$ 172.578,30 y US\$ 185.945,70, respectivamente, a una tasa de interés del 9,73%.

## Cartinvest S. A.

### Notas explicativas a los estados financieros 2015

#### (13) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Jubilación patronal	US\$	3.069,65	US\$	1.472,30
Bonificación por desahucio		<u>2.962,25</u>		<u>1.763,38</u>
	US\$	<u>6.031,90</u>	US\$	<u>3.235,68</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Saldo al inicio del año	US\$	1.472,30	US\$	930,55
Costo laboral por servicio		1.476,92		484,35
Costos financieros		<u>120,43</u>		<u>57,40</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.069,65</u>	US\$	<u>1.472,30</u>

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

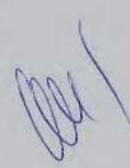
	2015		2014	
Saldo al inicio del año	US\$	1.763,38	US\$	1.342,55
Costo laboral por servicio		1.083,20		352,44
Costos financieros		<u>115,67</u>		<u>68,39</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.962,25</u>	US\$	<u>1.763,38</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. Los análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son los siguientes:

#### (14) Ingresos

Un detalle de los ingresos, netos por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Operacionales	US\$	296.436,53	US\$	593.724,75
No operacionales		<u>351.556,49</u>		<u>198.389,76</u>
	US\$	<u>647.993,02</u>	US\$	<u>792.114,51</u>



**Cartinvest S. A.**

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

**(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye:

	2015		2014
Gasto por impuesto corriente	US\$ 29.231,60	US\$	33.051,13
Gasto (Ingreso):			
Por pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo	-		(2.739,79)
Impuesto a la renta del período	US\$ <u>29.231,60</u>	US\$	<u>30.311,34</u>

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 106.834,39	US\$	252.093,57
Dividendos exentos	(2.765,75)		(954,17)
Otras rentas exentas	-		(198.389,76)
Gastos no deducibles locales	28.387,39		41.486,65
Gastos incurridos para generar ingresos exentos			30.699,45
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	414,86		25.296,97
Base imponible de impuesto a la renta	132.870,89		150.232,71
Impuesto a la renta causado	US\$ 29.231,60	US\$	33.051,13
Anticipo del ejercicio corriente	11.014,83		9.510,48
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$ <u>29.231,60</u>	US\$	<u>33.051,13</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

## Cartinvest S. A.

### Notas explicativas a los estados financieros 2015

#### (15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

		2015		2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	106.834,39	US\$	252.093,57
Impuesto a la renta		23.503,57		55.460,58
Dividendos exentos por el 22%		(608,47)		(209,91)
Otras rentas exentas por el 22%		-		(43.645,74)
Gastos no deducibles locales por el 22%		6.245,23		9.127,06
Gastos incurridos para generar ingresos exentos por el 22%		-		6.753,87
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos por el 22%		91,27		5.565,27
Gasto por impuesto corriente	US\$	<u>29.231,60</u>	US\$	<u>33.051,13</u>

#### Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Pasivo por impuestos diferidos:				
Vehículos	US\$	<u>-</u>	US\$	<u>5.238,42</u>

#### Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se

## Notas explicativas a los estados financieros 2015

desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.

- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

### (16) Patrimonio

#### Capital Social

El capital social de la Compañía corresponde a ochenta y un mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 81.000,00) y se encuentra dividido en ochenta y un mil acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor nominal es el de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00) cada una.

#### Reserva legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

#### Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### (17) Gastos administrativos

Un detalle de los gastos administrativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

	<b>2015</b>	2014
Gastos de personal - operaciones	US\$ 285.133,75 US\$	280.130,58
Gastos de ventas y promoción	72.925,72	59.373,96
Servicios profesionales	24.904,95	17.006,31
Impuestos y contribuciones	17.427,45	26.151,95
Mantenimiento y reparaciones	36.335,57	68.253,40
Depreciaciones	44.035,50	30.729,49
Gastos generales	29.222,32	38.109,91
	<b>US\$ 509.985,26 US\$</b>	<b>519.755,60</b>

**(18) Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

**Principales reformas tributarias**

Mediante suplemento de registro oficial No 652 del 18 de diciembre de 2015, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos para asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2016, es como sigue:

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.  
Impuesto a la renta**

**Ingresos Exentos**

- Se consideran ingresos exentos a los rendimientos financieros que obtengan las sociedades en inversiones mayores de un año.
- Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público – privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.

**Cartinvest S. A.**

**Notas explicativas a los estados financieros 2015**

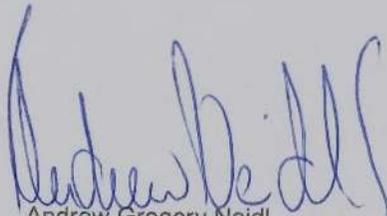
- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos públicos en asociación público – privado por el plazo de diez años a partir del primer año de aprobación, así mismo los dividendos y utilidades.

**(19) Eventos posteriores**

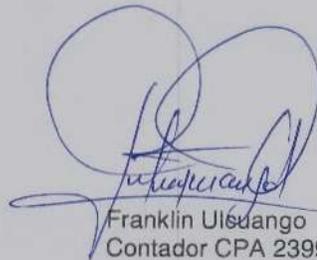
Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**(20) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Cartinvest S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.



Andrew Gregory Neidl  
Gerente General



Franklin Ulsuango  
Contador CPA 23998