

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Información General

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA. "La Compañía" fue constituida en la ciudad Quito – Ecuador mediante escritura pública del 15 de octubre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil N° 3381 – Tomo 140 Expediente 163693 del mismo año.

El Objeto social de la Compañía consiste principalmente en la prestación de servicios de consultoría Empresarial, pero también entre sus actividades económicas desarrolladas incluye: Ventas al por mayor y menor de programas informáticos, actividades de capacitación en temas relacionados con la gestión de riesgos y auditoría, actividades de consultoría en sistemas de información.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 15 y 18 empleados respectivamente.

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

2. Principales Políticas Contables

a) Base de preparación

i) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y el dinero mantenido en caja. Los activos registrados en efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

c) Propiedad, mobiliario y equipo

i. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, propiedad, mobiliario y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40 - 56
Muebles y enseres y equipos de oficina	2 - 11
Equipos de computación	3 - 8

iv. Retiro o venta de equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

d) Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

e) Impuestos

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

i. Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

f) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

g) Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

ii. Participación a trabajadores

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

h) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i. Prestación de servicios

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

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

i) Costos y Gastos

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

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

j) Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

k) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento.-Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

l) Pasivos Financieros -

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Obligaciones Bancarias y Financieras.- Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero.- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

a) **Riesgo de Mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; concentración de clientes; y, riesgo de tasas de interés.

i. **Concentración de clientes**

La Compañía no mantiene una concentración de sus ventas, debido a que la base de clientes es larga e independiente; por lo tanto, la concentración del riesgo de crédito es limitada.

ii. **Riesgo de Tasa de Interés**

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado estaría relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable; sin embargo, durante el año 2014 la Compañía no ha mantenido este tipo de obligaciones.

b) **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. El cálculo está basado en experiencia histórica real. La Compañía no mantiene colaterales como garantía.

c) **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Compañía resuelve periódicamente la estimación de la cantidad de dinero que debe mantener en efectivo para atender sus obligaciones a tiempo, es por esto que en el año 2015 la Compañía ha contado con flujos de

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

caja derivados de las actividades operativas como lo es la recuperación de cartera de sus clientes, así como del financiamiento de los socios para solventar sus operaciones.

d) Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	1,39 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,66 veces
Deuda financiera / activos totales	0.31 %

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4. Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

a) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Estimación de vidas útiles propiedad, mobiliario y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2 e).

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	306,629	17,814
Provisión para cuentas dudosas	(1,054)	(1,054)
Subtotal	305,575	16,760

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras cuentas por cobrar		
Empleados	120	-
Anticipos Proveedores	4,690	-
Subtotal	4,810	-
Total	310,385	16,760

Las cuentas de clientes son a la vista y no devengan intereses, aproximadamente el 97% del saldo total comprende cartera con antigüedad menor a 120 días, período considerado como corriente en el giro normal de la Compañía.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
Saldos al comienzo del año	1,054	1,054
Provisión del año	-	-
Saldos al fin del año	1,054	1,054

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es grande y sin relación.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	2015	2014
Corriente	264,216	4,054
30-90 días	22,104	2,294
90-120 días	10,175	1,155
Más de 120 días	10,134	10,311
Total	306,629	17,814
Antigüedad promedio (días)	182	137

6. Trabajos en proceso

Un resumen de los trabajos en proceso es como sigue:

		<u>31 de diciembre de,</u>	
		2015	2014
Servicios	(1)	-	548,048
Honorarios		36,651	219,093
Otros		-	290,245
Total		36,651	1,057,386

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Corresponde a la acumulación de los pagos del personal principalmente relacionados con el contrato de prestación de servicios firmados con la Superintendencia del Ecuador (PM -4102.1), mismos que serán liquidados una vez que se termine el contrato.

7. Propiedad, mobiliario y equipos

Un resumen de propiedad, mobiliario y equipos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	283,796	276,069
Depreciación acumulada	<u>(45,824)</u>	<u>(24,526)</u>
Total	<u>237,972</u>	<u>251,543</u>

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipos son los siguientes:

	<u>Saldos</u>			<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
	<u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/2015</u>
Edificios	237,236	12,482	-	249,718	-	249,718
Muebles y enseres	4,861	-	-	4,861	-	4,861
Equipo de computación	<u>19,233</u>	<u>10,220</u>	<u>(7,963)</u>	<u>21,490</u>	<u>7,727</u>	<u>29,217</u>
Total costo	261,330	22,702	(7,963)	276,069	7,727	283,796
Menos depreciación acumulada	<u>(8,989)</u>	<u>(23,500)</u>	<u>7,963</u>	<u>(24,526)</u>	<u>(21,298)</u>	<u>(45,824)</u>
Total	<u>252,341</u>	<u>(798)</u>	<u>-</u>	<u>251,543</u>	<u>(13,571)</u>	<u>237,972</u>

8. Préstamos

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Garantizados – al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	<u>229,773</u>	<u>159,988</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	98,955	1,952
No corriente	<u>130,818</u>	<u>158,036</u>
Total	<u>229,773</u>	<u>159,988</u>

9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar comerciales, corresponden a las cuentas por pagar a proveedores, y tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo y no devengan intereses, dichas cuentas suman US\$ 127,415, (US\$ 471,859 en el 2014).

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10. Impuestos**a) Activos y pasivos del año corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente IVA	64,028	-
Retenciones en la fuente (1)	14,149	1,646
Crédito tributario de IVA	52,843	32,359
Crédito tributario de impuesto a la renta años anteriores	1,646	-
Total	<u>132,666</u>	<u>34,005</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
SRI por pagar	42,552	-
Retenciones en la fuente por pagar	8,267	24,310
Retenciones de IVA por pagar	4,141	22,183
Total	<u>54,960</u>	<u>46,493</u>

(1) **Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.-** Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

b) Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	12,543	83,161
Más		
Gastos no deducibles	<u>38,690</u>	<u>7,203</u>
Utilidad gravable	51,233	90,364
Impuesto a la renta causado	<u>11,271</u>	<u>19,880</u>
Anticipo calculado	<u>11,668</u>	<u>4,977</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>11,668</u>	<u>19,880</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$11,668; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$11,271. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año corriente US\$11,668.

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Aspectos Tributarios

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

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

11. Obligaciones acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Beneficios por pagar	8,328	11,960
Nómina por pagar	7,898	7,114
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar	3,132	3,867
Participación a trabajadores (1)	14,707,	14,676
Otros	225	9,805
Total	34,290	47,422

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a la utilidad líquida o contable.

12. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía consiste en 200 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario (200 al 31 de diciembre de 2014), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13. Ingresos

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Ingresos provenientes de servicios de consultoría	1,137,484	751,555
Ingresos provenientes de servicios contables	60,170	109,316
Otros ingresos	24,000	29,291
Total	1,221,654	
	<u>890,162</u>	

14. Gastos de operación

Un resumen de los gastos de operación es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Beneficios a empleados	159,145	189,766
Honorarios	787,830	525,259
Seguros	113,598	-
Arriendo y condominio	24,650	1,602
Gastos de viaje	1,799	3,618
Depreciaciones	21,298	23,499
Alimentación	20,517	-
Movilización	20,181	1,186
Mantenimiento de oficina y equipos	1,131	366
Otros gastos	58,962	61,705
Total	1,209,111	
	<u>807,001</u>	

15. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha procedido a realizar el cambio de denominación social a KCS ECUADOR COMPAÑÍA LIMITADA aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.2015.2636 e inscrita en el Registro Mercantil el día 19 de enero del 2016.

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en abril 25 del 2016 y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.