

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador, N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356  
(593-2) 244 4228  
(593-2) 244 4225

### **Informe de los Auditores Independientes**

A los Socios de  
Actuaría Consultores Cía. Ltda.:

#### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

##### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Actuaría Consultores Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Actuaría Consultores Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016, y su 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.

##### **Base para la Opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

##### **Otro Asunto**

Los estados financieros de Actuaría Consultores Cía. Ltda., al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 2 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

(Continúa)

### ***Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros***

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si hubiéramos concluido que existe una incertidumbre material, hubiéramos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

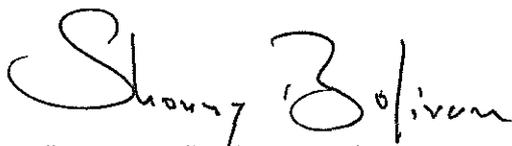
Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos, incluyendo las deficiencias en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

8 de marzo de 2017

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

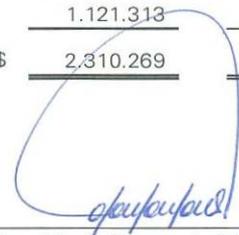
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 US\$	539.480	1.015.871
Inversiones	7	374.102	117.385
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	482.440	454.392
Otros activos corrientes	9	23.859	30.103
Total activos corrientes		1.419.881	1.617.751
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad y equipo	10	685.990	560.321
Activos intangibles	11	47.284	50.776
Activos financieros largo plazo	12	157.114	130.941
Otros activos no corrientes		-	2.100
Total activos no corrientes		890.388	744.138
Total activos	US\$	2.310.269	2.361.889
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13 US\$	92.995	47.471
Impuestos corrientes por pagar	14	211.855	240.665
Obligaciones con empleados	15	225.420	201.202
Total pasivos corrientes		530.270	489.338
Obligaciones por beneficios definidos	16	353.302	494.102
Otros pasivos no corrientes	17	305.384	274.280
Total pasivos no corrientes		658.686	768.382
Total pasivos		1.188.956	1.257.720
<b>Patrimonio :</b>			
Capital social	19	30.000	30.000
Reserva legal		19.486	19.486
Otro resultado integral		(76.509)	25.880
Resultados acumulados		1.148.336	1.028.803
Total patrimonio		1.121.313	1.104.169
Total pasivos y patrimonio	US\$	2.310.269	2.361.889

  
 Dr. Rodrigo Ibarra  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. María Fernanda Montúfar  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

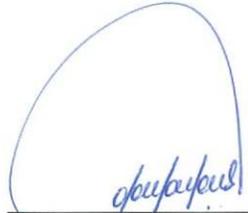
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	20	US\$	3.213.884	2.978.778
Costos operacionales	21		<u>(726.286)</u>	<u>(579.841)</u>
Ganancia bruta			<u>2.487.598</u>	<u>2.398.937</u>
Otros ingresos			24.751	39.242
Gastos de administración y ventas	22		<u>(1.564.410)</u>	<u>(1.453.893)</u>
			<u>(1.539.659)</u>	<u>(1.414.651)</u>
Resultados de actividades de operación			<u>947.939</u>	<u>984.286</u>
Gastos financieros			<u>(52.048)</u>	<u>(40.348)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			895.891	943.938
Impuesto a la renta	23		<u>(217.503)</u>	<u>(245.369)</u>
Resultado del período		US\$	<u>678.388</u>	<u>698.569</u>

  
Dr. Rodrigo Ibarra  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. María Fernanda Montúfar  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

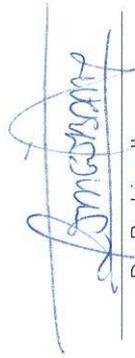
Actuaría Consultores Cía. Ltda.

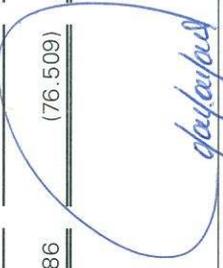
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 30.000	19.486	28.947	886.925	965.358
Declaración de dividendos (nota 19)	-	-	-	(556.691)	(556.691)
Resultado Integral Total:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	698.569	698.569
Perdida actuarial (notas 16 y 19)	-	-	(3.067)	-	(3.067)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30.000	19.486	25.880	1.028.803	1.104.169
Declaración de dividendos (nota 19)	-	-	-	(558.855)	(558.855)
Resultado Integral Total:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	678.388	678.388
Perdida actuarial (notas 16 y 19)	-	-	(102.389)	-	(102.389)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 30.000	19.486	(76.509)	1.148.336	1.121.313

  
 Dr. Rodrigo Ibarra  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. María Fernanda Montúfar  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	3.184.132	2.859.836
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(2.015.759)</u>	<u>(1.783.346)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		1.168.373	1.076.490
Impuesto a la renta pagado		(188.842)	(173.439)
Participación de trabajadores		(166.577)	(170.829)
Gastos financieros		(4.224)	(3.703)
Otros ingresos		<u>24.751</u>	<u>12.428</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>833.481</u>	<u>740.947</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipo		(176.574)	(226.887)
Ventas de propiedad y equipo		6.110	-
Adquisición de intangibles		(24.820)	(47.068)
Activos financieros a largo plazo, neto		<u>(299.016)</u>	<u>(228.878)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(494.300)</u>	<u>(502.833)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(558.855)	(556.691)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(219.674)	(318.577)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.133.256</u>	<u>1.451.833</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>913.582</u></u>	<u><u>1.133.256</u></u>

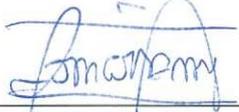
Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Utilidad del ejercicio	US\$	678.388	698.569
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales:			
Depreciación		50.787	40.217
Amortización intangibles		28.312	16.512
Provisión incobrables		3.804	4.507
Provisión jubilación patronal y desahucio		29.653	56.693
Provisión del 15% participación trabajadores		158.098	166.577
Provisión de impuesto a la renta		217.503	245.369
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(31.851)	(118.943)
Otros activos corrientes		(51.768)	(48.876)
Activos no corrientes		(5.993)	(20.178)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		111.967	44.768
Impuestos corrientes por pagar		(188.842)	(173.439)
Obligaciones con empleados a corto plazo		(166.577)	(170.829)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>833.481</u>	<u>740.947</u>

  
 Dr. Rodrigo Ibarra  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. María Fernanda Montúfar  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que Reporta

Actuaría Consultores Cía. Ltda. en adelante “la Compañía” fue constituida el 28 de noviembre de 1986, en la República del Ecuador, con el objeto principal de efectuar toda clase de estudios, investigaciones, trabajos de consultoría y asesoramiento especializados, así como, aquellos que involucren el uso de técnicas actuariales, matemáticas, estadísticas, financieras y de mercadeo.

Mediante Junta General de Socios del 31 de marzo de 2007, registrada el 23 de junio de 2009, se definió la reforma del estatuto social de la Compañía, en el cual se cambió la denominación de la Compañía (antes Servicios Actuariales y de Consultoría Actuaría Cía. Ltda.), por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

De igual manera se efectuó el aumento del capital social en US\$28.860, pasando de US\$1.320 a US\$30.000, dividido en 30.000 participaciones de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 54 y 49 empleados respectivamente.

La empresa se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) con el de expediente No. 17451.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes estados financieros se han elaborado 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), la que ha sido adoptada en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

Los Estados Financieros han sido aprobados por el Presidente Ejecutivo de la Compañía en fecha 28 de febrero de 2016, previo a la Junta General de Socios.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente; estas revisiones son reconocidas en el período en que se ejecutan y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las notas 8, 10, 16 y 17.

(e) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos e inversiones al corto plazo.

b. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

c. Inversiones en Títulos Valores

La Compañía mantiene inversiones en Depósitos a Plazo de Bancos locales y del exterior, los cuales son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

ii Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

iii Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(c) Propiedad y Equipo

Los equipos, vehículos y edificios se encuentran registrados al costo de adquisición.

Se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

La Compañía no considera el valor residual para los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos, por tanto se deprecian la totalidad del valor en libros del activo. La Compañía considera el valor residual para los edificios en función de un análisis técnico efectuado por peritos especializados.

Si existe 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.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir la disminución significativa del valor de mercado de un activo, más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo de su uso normal; el cambio significativo con un efecto adverso sobre el emisor referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado; un incremento en las tasas de interés de mercado y este pueda afectar la tasa de descuento utilizada; y, que el importe en libros de los activos netos del emisor, es superior al valor razonable estimado en su conjunto.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas que podrían incurriarse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan contra una cuenta de estimación para deterioro de las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, este efecto se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Propiedad y Vehículos

El importe en libros de la propiedad y vehículos de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Activos Intangibles

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el periodo en que se incurrir

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor, sobre la misma base que los activos intangibles son adquiridos en forma separada.

*Método de amortización y vidas útiles*

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre las vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada por la Compañía para estos activos es de 3 años, la cual es revisada al final de cada año, así como, el valor residual y método de amortización, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

(f) Beneficios a Empleados

Beneficio Post – Empleo: Planes de Aportaciones definidas

La Compañía mantiene un plan de aportación definido en la cual se realizan contribuciones mensuales patronales para fundear la jubilación patronal y aportes mensuales personales de los empleados de la Compañía como ahorro voluntario, a un fideicomiso de inversión administrado por Anefi S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El importe de los beneficios post-empleo recibidos por un empleado comprenden las aportaciones personales efectuadas, junto con el rendimiento obtenido por dichas aportaciones y la devolución de los aportes realizados por la Compañía de conformidad con el reglamento establecido para el manejo del Fideicomiso.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

#### Beneficio Post – Empleo: Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el “Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado”, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

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 refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

#### Beneficio a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación pueda ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gastos cuando se ha efectuado la liquidación al dar término al contrato del empleado. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidos como gastos cuando se da término a la relación contractual.

#### (g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

##### Ingresos por Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

#### Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### (h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

##### i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

##### ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

La Compañía mantiene como política reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(ii) Provisiones y Contingentes

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.

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.

(4) Descripción General del proceso de Revisión Integral de las NIIF para PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarlas, y considerar si existen necesidades de enmiendas.

(a) Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y a los Fundamentos de sus Conclusiones.

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, en mayo de 2015 se emite "Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)" y se emiten también las modificaciones a los Fundamentos de sus Conclusiones.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

De las 35 secciones que comprende la NIIF para PYMES, 26 fueron modificadas, sin embargo el IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, más que enmiendas son aclaraciones o guías adicionales con el objeto de mejorar la comprensión de los requerimientos existentes.

Los cambios destacados en esta revisión son:

- a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puedan tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

(5) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía presta servicios de consultoría actuarial principalmente a clientes localizados en el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. La Compañía ha definido una política de riesgo, bajo la cual analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	432.139	390.019
De 31 a 60 días		30.683	28.534
Mayor a 60 días		<u>39.491</u>	<u>51.908</u>
	US\$	<u>502.313</u>	<u>470.461</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis de riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (ver nota 18).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$539.480 al 31 de diciembre de 2016 y de US\$1.015.871 en el 2015. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

– Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esta moneda. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no registra posición pasiva en moneda extranjera, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

– Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variables que generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de flujos futuros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

		2016	2015
Caja chica	US\$	1.300	800
Bancos (1)		<u>538.180</u>	<u>1.015.071</u>
	US\$	<u><u>539.480</u></u>	<u><u>1.015.871</u></u>

(1) Constituye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones.

Un detalle de los depósitos en bancos y su calificación de riesgo es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calidad Crediticia</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
St. Georges Bank	paA	US\$	268.232	424.701
Banco del Pacífico S. A.	AAA-		122.090	249.998
Banco de la Producción S. A.	AAA-		82.651	338.233
Banco Pichincha C. A.	AAA-		65.207	2.139
		US\$	<u><u>538.180</u></u>	<u><u>1.015.071</u></u>

(7) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de las inversiones es como sigue:

		<u>Tasa de interés</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>			
Certificados de depósitos: (1)						
Banco St. Georges Bank	2,00%	-		US\$	250.000	-
Banco del Pacífico S. A.	4,50%	5,70%			124.102	117.385
				US\$	<u><u>374.102</u></u>	<u><u>117.385</u></u>

(1) Corresponde a pólizas de acumulación con plazo de 180 y 120 días, respectivamente, con fecha de vencimiento hasta el 21 de marzo de 2017.

(8) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	US\$	502.313	470.461
Provisión por deterioro (2)		<u>(19.873)</u>	<u>(16.069)</u>
	US\$	<u><u>482.440</u></u>	<u><u>454.392</u></u>

(1) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 - 30 días	US\$	432.139	390.019
31 - 60 días		30.683	28.534
61 - 90 días		5.578	7.931
91 -120 días		1.547	2.434
Mayor a 120 días		32.366	41.543
	US\$	<u>502.313</u>	<u>470.461</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro durante el año es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	16.069	11.562
Provisión cargada al gasto (nota 22)		3.804	4.507
Saldo al final del año	US\$	<u>19.873</u>	<u>16.069</u>

(9) Otros Activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de otros activos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado (1)	US\$	18.627	16.060
Anticipos empleados		2.191	-
Intereses por cobrar		1.991	669
Anticipos Proveedores		110	233
Otras cuentas por cobrar (2)		940	13.141
	US\$	<u>23.859</u>	<u>30.103</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al valor pagado por anticipado del seguro de responsabilidad civil contractual por US\$16.196, seguro de multiriesgo industrial por US\$2.080 y seguro de activos fijos por US\$351.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 incluye US\$12.763 por cuentas por cobrar a partes relacionadas. Ver nota 18.

(10) Propiedad y Equipo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	US\$	716.116	566.116
Equipo de computación		99.053	85.117
Muebles y enseres		78.468	72.244
Vehículos		6.738	6.434
		<u>900.375</u>	<u>729.911</u>
Depreciación acumulada		<u>(214.385)</u>	<u>(169.590)</u>
Total	US\$	<u>685.990</u>	<u>560.321</u>

(Continúa)

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un resumen del movimiento de los muebles y equipos es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del <u>de 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>de 2016</u>
Costo:					
Edificios	US\$	566.116	150.000 (1)	-	716.116
Equipos de computación		85.117	13.936	-	99.053
Muebles y enseres		72.244	6.224	-	78.468
Vehículos		6.434	6.414	(6.110)	6.738
		<u>729.911</u>	<u>176.574</u>	<u>(6.110)</u>	<u>900.375</u>
Depreciación Acumulada:		<u>(169.590)</u>	<u>(50.787)</u>	<u>5.992</u>	<u>(214.385)</u>
	US\$	<u>560.321</u>	<u>125.787</u>	<u>(118)</u>	<u>685.990</u>

(1) Corresponde a la adquisición de la oficina No. 8-03 del edificio "Alisal de Orellana", según documento de compraventa del 4 de marzo de 2016.

Con fecha 20 de octubre del 2016, se realizó el Avalúo de las cuatro (04) oficinas propiedad de la Compañía, siendo la variación con respecto al saldo en libros poco significativa por US\$29.978, por lo que no se efectuó ajuste por revalorización.

		Saldo al 31 de diciembre del <u>de 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>de 2015</u>
Costo:					
Edificios	US\$	374.616	191.500	-	566.116
Equipos de computación		67.713	17.404	-	85.117
Muebles y enseres		54.261	17.983	-	72.244
Vehículos		6.434	-	-	6.434
		<u>503.024</u>	<u>226.887</u>	<u>-</u>	<u>729.911</u>
Depreciación Acumulada:		<u>(149.552)</u>	<u>(40.217)</u>	<u>20.179 (1)</u>	<u>(169.590)</u>
	US\$	<u>353.472</u>	<u>186.670</u>	<u>20.179</u>	<u>560.321</u>

(1) En el año 2015 se adquirió una oficina en Quito y otra oficina en Guayaquil, por las que se calculó el respectivo valor residual de US\$134.784; esto generó un ajuste de US\$5.920 al gasto depreciación del año 2015 y de US\$20.179 a la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014.

Las propiedades y equipos de la Compañía no garantizan ningún pasivo y éstos, no mantienen restricciones. Adicionalmente, la Administración manifiesta que no ha evidenciado indicios de deterioro sobre los mismos y todas las propiedades y equipos son utilizados para las operaciones de la Compañía.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(11) Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software (1)	US\$	101.376	76.556
Registro de dominio		<u>240</u>	<u>240</u>
		101.616	76.796
(-) Amortización (2)		<u>(54.332)</u>	<u>(26.020)</u>
	US\$	<u><u>47.284</u></u>	<u><u>50.776</u></u>

(1) Un detalle de los programas de computación que posee la compañía es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Desarrollo software			
estudios actuariales	US\$	35.760	20.955
Licencia software consultoría		21.850	21.592
Licencia software contable		18.100	18.100
Desarrollo software			
consultoría		6.150	2.460
Licencias varias		<u>19.516</u>	<u>13.449</u>
	US\$	<u><u>101.376</u></u>	<u><u>76.556</u></u>

(2) El movimiento de la amortización de los activos intangibles es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	26.020	9.508
Amortización del año (nota 22)		<u>28.312</u>	<u>16.512</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>54.332</u></u>	<u><u>26.020</u></u>

(12) Activos financieros largo plazo

Corresponde a la inversión en el fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Inversión Actuarial".

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Un resumen del movimiento del Fideicomiso es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	247.878	19.000
(+) Transferencia inicial del año		-	199.842
(+) Aporte personal y patronal (1)		300.156	27.014
(-) Devoluciones aporte personales		(13.940)	(366)
(+) Ganancia Aportes personal y patronal			
Fideicomiso de inversión		<u>12.799</u>	<u>2.388</u>
Saldo al final del año (2)		546.893	247.878
Efecto por fondeo de las obligaciones por beneficios definidos:			
(-) Jubilación Patronal		(303.349)	(87.580)
(-) Desahucio		<u>(86.430)</u>	<u>(29.357)</u>
Saldo neto al final del año	US\$	<u><u>157.114</u></u>	<u><u>130.941</u></u>

(1) Durante el 2016 se efectuaron aportes patronales por US\$274.613 (US\$7.294 en 2015) y aportes personales de los empleados de la Compañía por US\$25.543 (US\$19.720 en 2015).

(2) Al 31 de diciembre de 2016, el Fideicomiso de Inversión Actuaría presenta en los estados financieros los siguientes saldos: activos por US\$543.700, pasivos por US\$143, patrimonio por US\$543.557 y resultado del año 2016 por US\$12.799.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fideicomiso de Inversión Actuaría presenta en los estados financieros los siguientes saldos: activos por US\$247.910, pasivos por US\$32, patrimonio por US\$247.878 y resultado del año 2015 por US\$2.407.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	US\$	77.957	34.778
Proveedores del exterior		-	1.404
Depósitos en tránsito (2)		10.753	-
Otras cuentas por pagar		<u>4.285</u>	<u>11.289</u>
	US\$	<u><u>92.995</u></u>	<u><u>47.471</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas por US\$72.050 y US\$26.481 respectivamente. Ver nota 18.

(Continúa)

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- (2) Corresponde a depósitos recibidos en 2016 por US\$9.929 y 2015 por US\$824 los cuales no han podido ser reconocidos para la reclasificación a las cuentas contables correspondientes.

(14) Impuestos Corrientes por Pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de los impuestos corrientes por pagar son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos mensuales pendiente por pagar (1)	US\$	54.465	51.823
Impuesto a la Renta por pagar (nota 23)		<u>157.390</u>	<u>188.842</u>
	US\$	<u><u>211.855</u></u>	<u><u>240.665</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al Impuesto al valor agregado pendiente por pagar por US\$33.760, (US\$36.297 al 2015) retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta pendientes por pagar por US\$18.624 (US\$15.526 al 2015) y contribución solidaria sobre las remuneraciones pendientes por pagar por US\$2.081.

(15) Obligaciones con Empleados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de las obligaciones con empleados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de trabajadores (nota 22)	US\$	158.098	166.577
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		29.003	23.848
Remuneraciones por pagar		24.618	-
Beneficios sociales		<u>13.701</u>	<u>10.777</u>
	US\$	<u><u>225.420</u></u>	<u><u>201.202</u></u>

(16) Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	US\$	235.512	370.061
Desahucio		<u>117.790</u>	<u>124.041</u>
	US\$	<u><u>353.302</u></u>	<u><u>494.102</u></u>

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	457.641	423.249
(Ganancias) / Pérdidas actuariales		57.632	(9.898)
Costo por intereses		34.600	27.380
Costo de los servicios		19.192	16.910
Beneficios pagados		<u>(30.204)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>538.861</u>	<u>457.641</u>
Aporte al Fideicomiso (nota 12)		<u>(303.349)</u>	<u>(87.580)</u>
Saldo Neto al final del año		<u><u>235.512</u></u>	<u><u>370.061</u></u>

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	153.398	128.030
Pérdidas actuariales		44.757	12.965
Costo por intereses		13.223	9.265
Costo de los servicios		5.602	4.264
Beneficios pagados		<u>(12.760)</u>	<u>(1.126)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>204.220</u>	<u>153.398</u>
Aporte al Fideicomiso (nota 12)		<u>(86.430)</u>	<u>(29.357)</u>
Saldo Neto al final del año		<u><u>117.790</u></u>	<u><u>124.041</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016	2015
Tasas de descuento	7,13%	6,62%
Tasas esperadas del incremento salarial	<u>3,70%</u>	<u>3,50%</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo financiero	US\$ 47.823	36.645
Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio:		
Costos operacionales (nota 21)	10.677	8.554
Gastos de Administración (nota 22)	14.117	12.620
Otros resultados integrales (nota 19)	<u>102.389</u>	<u>3.067</u>
	US\$ <u>175.006</u>	<u>60.886</u>

(17) Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de los otros pasivos no corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para contingencias (1)	US\$ 148.270	133.586
Aportes de empleados al plan de Ahorro y Retiro (2) (nota 12)	<u>157.114</u>	<u>140.694</u>
	US\$ <u>305.384</u>	<u>274.280</u>

(1) Corresponde a provisiones para cubrir posibles contingencias laborales y tributarias correspondientes a los periodos fiscales 2012 y 2013. Durante el 2016 se registró US\$14.684 por los intereses del periodo que se causarían por el pago de esta contingencia.

(2) Representan los ahorros voluntarios que realizan los empleados a un fideicomiso de inversión y que al momento de retirarse de la Compañía serán reintegrados conforme a las políticas definidas.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar	US\$ <u>                  -</u>	<u>          12.763</u>
Cuentas por pagar (1)	US\$ <u>          72.050</u>	<u>          26.481</u>

(1) Corresponde a la provisión por honorarios profesionales por servicios actuariales del mes de diciembre de 2016.

Las transacciones registradas con partes relacionadas corresponden principalmente a honorarios por servicios actuariales y retribuciones otorgadas a los socios de la compañía.

(19) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía es de 30.000 acciones de un dólar cada una. El principal socio de la Compañía mantiene el 59% de la participación.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados de Aplicación por Primera Vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Utilidades de Años Anteriores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía pagó dividendos a sus socios por US\$558.855 y US\$556.691, según actas de Junta General de Socios del 16 de marzo de 2016 y 13 de marzo de 2015 respectivamente.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Otro Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el movimiento del otro resultado integral es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	US\$	25.880	28.947
Pérdida actuarial (nota 16)		<u>(102.389)</u>	<u>(3.067)</u>
Saldo al final	US\$	<u><u>(76.509)</u></u>	<u><u>25.880</u></u>

(20) Ingresos por actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio actuarial	US\$	2.566.257	2.561.338
Notas técnicas		392.920	248.372
Actas finiquito		142.028	132.982
Otros pasivos laborales		12.568	469
Contrato colectivo		1.758	3.877
Otros ingresos (1)		<u>98.535</u>	<u>31.740</u>
		3.214.066	2.978.778
(-) Descuentos en ventas		<u>(182)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>3.213.884</u></u>	<u><u>2.978.778</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente al reconocimiento de ingresos por servicios prestados en el período 2016 y facturados en el 2017 por US\$97.296.

(21) Costos operacionales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de los costos operacionales es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	556.589	492.137
Bonos y comisiones		159.020	79.150
Gasto jubilación patronal y deshaucio		<u>10.677</u>	<u>8.554</u>
	US\$	<u><u>726.286</u></u>	<u><u>579.841</u></u>

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(22) Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un resumen de los gastos de administración y venta es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	501.578	400.917
Honorarios profesionales		302.675	390.392
Participación trabajadores (1) (nota 15)		158.098	166.577
Otros beneficios de personal		107.659	86.726
Impuestos y contribuciones		55.561	33.890
Promoción y publicidad		51.366	15.392
Depreciación (nota 10)		50.787	40.217
Suministros y materiales		30.443	22.979
Amortizaciones (nota 11)		28.312	16.512
Seguros		27.199	27.114
Bonos y comisiones		28.440	21.680
Adecuaciones e instalaciones		22.726	25.836
Servicios públicos		21.385	17.968
Intereses mora y multa		18.403	2.267
Jubilación patronal y desahucio (nota 16)		14.117	12.620
Provisión cuentas incobrables (nota 8)		3.804	4.507
Otros gastos		141.857	168.299
	US\$	<u>1.564.410</u>	<u>1.453.893</u>

(1) De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(23) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	188.842	173.439
(-) Pagos efectuados		(188.842)	(173.439)
(+) Provisión del año		217.503	245.369
(-) Retenciones en la fuente		(60.113)	(56.527)
Saldo al final del año	US\$	<u>157.390</u>	<u>188.842</u>

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$	895.891	943.938
(+) Gastos no deducibles		<u>92.758</u>	<u>171.376</u>
Base imponible		988.649	1.115.314
Tasa legal		22%	22%
Impuesto a la Renta corriente	US\$	<u>217.503</u>	<u>245.369</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es 22%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$	895.891	943.938
Tasa impositiva vigente		<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal		<u>197.096</u>	<u>207.666</u>
(+) Ajuste por efecto de gastos no deducibles		<u>20.407</u>	<u>37.703</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	US\$	<u>217.503</u>	<u>245.369</u>
Tasa efectiva		<u>24%</u>	<u>26%</u>

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2016 y 2015 fue de US\$26.988 y US\$25.690 respectivamente; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

(24) Contratos Principales

(a) Contrato de Fideicomiso Mercantil de Inversión:

El 28 de noviembre de 2014, la Compañía celebró el contrato de fideicomiso mercantil de inversión denominado "Fideicomiso de Inversión Actuarial" con la Compañía ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de fiduciaria y se designó a los empleados de Actuaría Consultores Cía. Ltda. como beneficiarios del mismo.

La Empresa formalizó una parte de este fondo en el año 2014 por el valor de US\$19.000.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El objeto de este contrato es la administración financiera e inversión de los recursos generados por:

- La aportación personal mensual de los empleados al Plan de Ahorro y Retiro – PAR.
- La aportación patronal mensual de la empresa para fondar la jubilación patronal.

Al cierre del año 2016, el saldo del Fideicomiso de Inversión es de US\$546.893 (US\$247.878 al 2015), correspondiente a las aportaciones mensuales de los empleados al Fondo del Plan de Ahorro y Retiro por US\$157.114 (US\$130.941 al 2015) y al aporte patronal para fondar la jubilación patronal por US\$389.779 (US\$116.937 al 2015). Ver notas 12, 16 y 17.

(b) Contrato de Servicios Actuariales con el exterior:

El 17 de diciembre de 2014 se firmó un contrato con Consultores Contables & Financieros S.A. de C.V. (CCF) domiciliado en la República de El Salvador; el objeto de este contrato es prestar servicios actuariales a los clientes de CCF por parte de Actuaría Consultores Cía. Ltda., para lo cual CCF deberá recabar toda la información que sea necesaria para la elaboración de los estudios actuariales. La forma de pago será 70% para Actuaría Consultores Cía. Ltda. y el 30% para Consultores Contables & Financieros S.A. de C.V. de la liquidación mensual de los pagos efectuados por los clientes en el Salvador. La vigencia de este contrato es un año a partir de la firma del mismo.

(c) Contrato de Responsabilidad Civil:

El 26 de julio de 2016 se firmó el contrato de Responsabilidad Civil Contractual con la Aseguradora Ecuatoriano Suiza S.A., la suma asegurada es por US\$500.000 y una prima anual de US\$25.000; cuyo objeto es indemnizar al asegurado con respecto a cualquier acto negligente, error u omisión, proveniente de sus actividades normales del negocio.

(25) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros 8 de marzo de 2017 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.