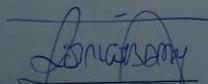
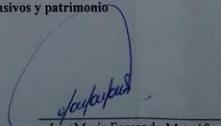


ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.133.256	1.451.833	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	47.471	65.547
Deudores comerciales	7	454.392	339.957	Impuestos corrientes por pagar	14	240.665	190.724
Activos por impuestos corrientes	8	-	13.876	Obligaciones con empleados a corto plazo	15	201.202	196.733
Otros activos corrientes	9	30.103	23.878	Total pasivos corrientes		489.338	453.004
Total activos corrientes		1.617.751	1.829.544				
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Activos financieros largo plazo	10	130.941	19.000	Obligaciones por beneficios definidos	16	494.102	551.279
Propiedad y equipo	11	560.321	353.472	Otros pasivos no corrientes	17	274.280	254.695
Activos intangibles	12	50.776	20.220	Total pasivos no corrientes		768.382	805.974
Otros activos no corrientes		2.100	2.100	Total pasivos		1.257.720	1.258.978
Total activos no corrientes		744.138	394.792				
Total activos		2.361.889	2.224.336	Patrimonio			
				(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		1.104.169	965.358
				Total pasivos y patrimonio		2.361.889	2.224.336

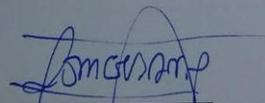

 Dr. Rodrigo Ibarra
 Presidente Ejecutivo

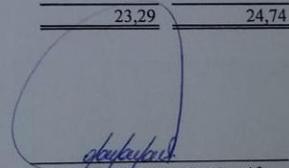

 Ing. María Fernanda Montúfar
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

ACTUARIA CONSULTORES CÍA.LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias	23	2.978.778	2.657.666
Costos operacionales	24	-579.841	-455.604
MARGEN BRUTO		<u>2.398.937</u>	<u>2.202.062</u>
Gastos de administración y ventas	24	-1.453.892	-1.250.270
Gastos financieros		-40.348	-1.581
Otros ingresos		39.241	17.820
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>943.938</u>	<u>968.031</u>
Impuesto a las ganancias	25	-245.369	-225.776
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>698.569</u>	<u>742.255</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: (Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	22	-3.067	9.602
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-3.067	9.602
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>695.502</u>	<u>751.857</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		698.569	742.255
Participación no controlante		-	-
		<u>698.569</u>	<u>742.255</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		695.502	751.857
Participación no controlante		-	-
		<u>695.502</u>	<u>751.857</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:			
Básica		<u>23.29</u>	<u>24,74</u>


 Dr. Rodrigo Ibarra
 Presidente Ejecutivo

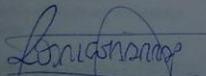

 Ing. María Fernanda Montúfar
 Contadora General

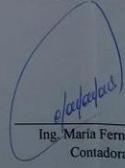
Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 19)	Reserva Legal (Nota 20)	Ganancias Acumuladas		Total Ganancias Acumuladas	Otro resultado integral (Nota 22)	Total
			Resultados de NIF por primera vez (Nota 21 a)	Resultados acumulados (Nota 21 b)			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	30.000	19.486	-3.339	730.972	727.633	19.346	796.465
Cambios en el patrimonio:							
Declaración de dividendos	-	-	-	-582.964	-582.964	-	-582.964
Resultado del ejercicio	-	-	-	742.255	742.255	-	742.255
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	9.602	9.602
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>✓ 30.000</u>	<u>✓ 19.486</u>	<u>✓ -3.339</u>	<u>✓ 890.263</u>	<u>886.924</u>	<u>28.948</u>	<u>965.358</u>
Cambios en el patrimonio:							
Declaración de dividendos	-	-	-	-556.691	-556.691	-	-556.691
Resultado del ejercicio	-	-	-	698.569	698.569	-	698.569
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-3.067	-3.067
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>30.000</u>	<u>19.486</u>	<u>-3.339</u>	<u>1.032.141</u>	<u>1.028.802</u>	<u>25.881</u>	<u>1.104.169</u>


Dr. Rodrigo Ibarra
Presidente Ejecutivo


Ing. María Fernanda Montúfar
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		2.859.836	2.553.100
Pagado a proveedores y empleados		-1.783.346	-1.509.128
Impuesto, retenciones y anticipo a las ganancias pagado	25	-173.439	-269.367
Participación trabajadores pagada	24	-170.829	-193.315
Gastos financieros		-3.703	-1.581
Otros ingresos		12.428	17.820
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>740.947</u>	<u>597.529</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad y equipo, neto	11	-226.887	-25.694
Adquisición de intangibles	12	-47.068	-9.580
Activos financieros largo plazo	10	-228.878	-19.000
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>-502.833</u>	<u>-54.274</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	21	-556.691	-582.964
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>-556.691</u>	<u>-582.964</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) neto durante el año		-318.577	-39.709
Saldo al inicio del año	6	1.451.833	1.491.542
Saldo al final del año		<u>1.133.256</u>	<u>1.451.833</u>

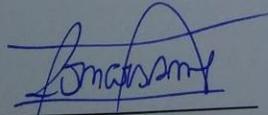
(Continúa en la siguiente página...)

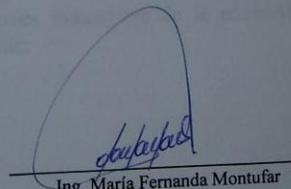
Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

(...Continuación)

	NOTAS	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones del año		698.569	742.255
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciaciones	11	40.217	43.247
Amortizaciones intangibles	12	16.512	6.233
Provisión incobrables	7	4.507	3.374
Baja de deudores comerciales		-	10.666
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	57.819	53.651
Provisión del 15% participación trabajadores	15 y 24	166.577	170.829
Provisión de impuesto a la renta	25	245.369	225.776
Otros ajustes		-26.813	-
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		-118.942	-104.566
Activos por impuestos corrientes y otros activos corrientes		-48.876	11.288
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		50.276	-102.541
Obligaciones con empleados a corto plazo		-170.829	-193.315
Impuestos corrientes por pagar		-173.439	-269.368
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		740.947	597.529


 Dr. Rodrigo Ibarra
 Presidente Ejecutivo


 Ing. María Fernanda Montufar
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 33) son parte integrante de estos estados financieros

ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA. es una Compañía radicada en Quito – Ecuador, con el Registro Único de Contribuyente N° 1790774627001 y fue constituida en el año 1986.

El objeto principal de la Compañía es: a) la ejecución de toda clase de estudios, investigaciones, trabajos de consultoría y asesoramiento especializado y aquellos que involucren el uso de las técnicas: actuarial, matemática, estadística, financiera y de mercadeo, b) la administración y asesoría para planes de compensación salarial y beneficios para empleados, programas de enfermedad, vida, accidentes personales, retiro, renta vitalicia y jubilación; sin que estas actividades constituyan la captación de recursos económicos para ofrecer coberturas del seguro privado. En esos campos adicionalmente prestará servicios de estudios de factibilidad, elaboración de notas técnicas, administración de nómina, fusiones y adquisiciones de empresas, encuestas salariales y de clima organizacional, promoción de proyectos y consultorías financieras, administrativas o de recursos humanos y como servicio de apoyo dará, c) cursos de capacitación profesional, elaboración y distribución de software informático, d) celebración a nivel nacional o internacional de cualquier tipo de contratos y negocios permitidos por la ley que fueren necesarios para la consecución de su objeto social; e) podrá intervenir como socio o accionista en otras compañías o empresas. Para tales fines podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles mercantiles, laborales o de otra naturaleza, incluidas importaciones o exportaciones, permitidos por las leyes ecuatorianas.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

Indicador económico	Años				
	2011	2012	2013	2014	2015
Producto Interno Bruto (PIB)	79.277	87.925	94.776	100.917	99.068
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
Deuda pública total (en millones de dólares)	14.561	18.079	22.847	30.141	32.629
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
Deuda externa privada	5.269	5.158	5.876	6.665	6.967

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

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. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los depósitos en bancos de libre disponibilidad e inversiones temporales con un vencimiento menor a 120 días.

3.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Las prestaciones de servicios se realizan al contado y a crédito con un plazo máximo de hasta 5 días, los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. 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:

Rubro	Vida Útil (en años)
Muebles y enseres	10
Edificios	20
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Compañía no considera el valor residual para los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservadora, según criterio de la Administración de la Compañía. La Compañía considera el valor residual para los edificios en función de un análisis técnico efectuado por expertos en la materia.

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.

3.5. Beneficios a empleados post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

3.6. Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales.-

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales como parte de los Otros Resultados Integrales.

3.7. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.8. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

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.

3.9. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Al respecto, la política actual de la Compañía es reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

3.10. Participación trabajadores.-

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

3.11. Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período que los dividendos son aprobados por Junta de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA 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. Primera revisión integral

Las Compañías usaron la NIIF para PYMES en 2010 y 2011. La primera revisión integral comenzó, por lo tanto en 2012. El IASB dijo que después de la revisión inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para PYMES aproximadamente una vez cada tres años.

En junio de 2012 fue publicada para comentarios por el IASB una solicitud de información para la revisión integral de la NIIF para PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012.

b. Guía ilustrativa para Micro Entidades

En junio de 2013 se emite una Guía para Micro Entidades que apliquen la NIIF para las PYMES (2009), con la aclaración de que esta guía acompaña a la NIIF para las PYMES, pero no forma parte de la misma.

c. Proyecto de Modificaciones propuestas a la NIIF para las PYMES

En septiembre de 2013 se emite el Proyecto de Modificaciones propuestas a NIIF para las PYMES únicamente a efectos de recibir comentarios. La intención de la Fundación IFRS era tomar una decisión del cambio de NIIF para PYMES en la primera mitad del año 2015.

d. 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.

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, con excepción de las tres modificaciones indicadas más adelante, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo a unas pocas palabras de la Norma; 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.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS SIGNIFICATIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período, se presentan a continuación:

5.1 Vida útil de propiedad y equipos.-

Para la valoración de propiedad y equipos la Compañía adoptó el método del costo. Durante el período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado.

5.2 Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro de los mismos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3 Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

5.4 Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

En el cálculo actuarial utilizado por la Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	6.62%	6,55%
Tasa real de incremento salarial	3.50%	3,20%
Tasa de incremento de pensiones	4.50%	4,50%

5.5 Impuesto a la Renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración de la Compañía considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	800	500
Bancos (1)	1.015.071	1.229.372
Inversiones (2)	<u>117.385</u>	<u>221.961</u>
	1.133.256	1.451.833

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye 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.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
338.233	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
249.998	AAA-	Estable	Pacifico S.A.
2.139	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
424.701	paA	Estable	St. Georges Bank
<u>1.015.071</u>			

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de las inversiones fue la siguiente:

Año 2015

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Valor</u>
26/11/2015	Banco del Pacífico S.A.	119	117.385
			<u>117.385</u>

Año 2014

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Valor</u>
28/11/2014	Banco del Pacífico S.A.	122	111.786
23/12/2014	Banco Produbanco S.A.	121	110.175
			<u>221.961</u>

7. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	470.461	351.519
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>-16.069</u>	<u>-11.562</u>
	<u>454.392</u>	<u>339.957</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

Deudores comerciales:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	27.853	19.157
1 - 30 días	362.166	256.792
31 - 60 días	28.534	43.413
61 - 90 días	7.931	10.739
91 - 120 días	2.434	778
Mayor a 120 días	<u>41.543</u>	<u>20.640</u>
	<u>470.461</u>	<u>351.519</u>

- (2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año		
Deterioro del año	11.562	8.188
Saldo al final del año	<u>4.507</u>	<u>3.374</u>
	<u>16.069</u>	<u>11.562</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		
Crédito tributario por retenciones de IVA	-	13.432
	<u>-</u>	<u>444</u>
	<u>-</u>	<u>13.876</u>

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos empleados	-	4.951
Intereses por cobrar	669	650
Anticipos Proveedores	233	-
Seguros prepagados (1)	16.060	16.110
Otras cuentas por cobrar	<u>13.141</u>	<u>2.167</u>
	<u>30.103</u>	<u>23.878</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente el valor pagado por anticipado del seguro de responsabilidad civil contractual por 13.221 y 13.878 respectivamente.

10. ACTIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso de inversión (1)	<u>130.941</u>	<u>19.000</u>

Corresponde a la inversión en el fideicomiso mercantil denominado "FIDEICOMISO DE INVERSIÓN ACTUARIA". Ver nota a los estados financieros N° 27.

El movimiento del Fideicomiso de inversión durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año		-
(+) Transferencia inicial del año	19.000	
(+) Aporte personal y patronal	199.842	19.000
(-) Devoluciones aporte personales	27.014	-
(+) Ganancia Aportes personal y patronal Fideicomiso de inversión	-366	-
Saldo al final del año (1)	<u>2.388</u>	-
Efecto por fondeo de las obligaciones por beneficios definidos:	<u>247.878</u>	<u>19.000</u>
(-) Jubilación Patronal	-87.580	-
(-) Desahucio	-29.357	-
Saldo neto al final del año	<u>130.941</u>	<u>19.000</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, el Fideicomiso de Inversión Actuarial presenta en los estados financieros los siguientes saldos: activos por 247.910, pasivos por 32, patrimonio por 247.878 y resultado del año 2015 por 2.407.

11. PROPIEDAD Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Edificios	566.116	374.616
Equipo de computación	85.117	67.713
Muebles y enseres	72.244	54.261
Vehículos	6.434	6.434
	<u>729.911</u>	<u>503.024</u>
Depreciación acumulada:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Edificios	71.938	-74.739
Equipos de computación	61.320	-44.154
Muebles y enseres	30.292	-25.411
Vehículos	6.040	-5.248
	<u>169.590</u>	<u>-149.552</u>

Neto:	2015	2014
Edificios		
Equipos de computación	494.178	299.877
Muebles y enseres	23.797	23.559
Vehículos	41.952	28.850
	394	1.186
	<u>560.321</u>	<u>353.472</u>

Los equipos, vehículos y edificios están registrados a los costos de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Movimiento 2015	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	299.877	23.559	28.850	1.186	353.472
Adiciones	191.500	17.404	17.982	-	226.887
Gasto depreciación	-17.378	-17.166	-4.880	-792	-40.217
Ajustes (1)	20.179	-	-	-	20.179
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	<u>494.178</u>	<u>23.797</u>	<u>41.952</u>	<u>394</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 134.784, esto generó un ajuste de 5.920 al gasto depreciación del año 2015 y de 20.179 a la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014.

Movimiento 2014	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	318.608	23.163	26.781	2.473	371.025
Adiciones	-	19.053	6.641	-	25.694
Gasto depreciación	-18.731	-18.657	-4.572	-1.287	-43.247
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	<u>299.877</u>	<u>23.559</u>	<u>28.850</u>	<u>1.186</u>	<u>353.472</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Registro de dominio	240	240
Software (1)	<u>76.556</u>	<u>29.488</u>
	76.796	29.728
(-) Amortización (2)	<u>-26.020</u>	<u>-9.508</u>
	<u>50.776</u>	<u>20.220</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 incluye principalmente el pago por el uso de la licencia de un software para consultoría por el valor de 21.592 y la adquisición de un software para cálculos actuariales por 20.955.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	9.508	3.275
Amortización del año	<u>16.512</u>	<u>6.233</u>
Saldo al final del año	<u>26.020</u>	<u>9.508</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	34.778	59.041
Proveedores del exterior	1.404	1.404
Otras cuentas por pagar	<u>11.289</u>	<u>5.103</u>
	<u>47.471</u>	<u>65.548</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas por 26.481 y 34.637 respectivamente.

14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de impuestos (Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta)	51.823	17.285
Impuesto a la Renta compañía (1)	<u>188.842</u>	<u>173.439</u>
	<u>240.665</u>	<u>190.724</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 25, literal d.

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones por pagar	-	545
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	23.848	15.861
Beneficios sociales	10.778	9.498
Participación de trabajadores (1)	<u>166.577</u>	<u>170.829</u>
	<u>201.203</u>	<u>196.733</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 24.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	370.061	423.249
Desahucio	<u>124.041</u>	<u>128.030</u>
	<u>494.102</u>	<u>551.279</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	397.973		
Costo de los servicios del período	16.184	109.257	507.230
Costo financiero	25.013	4.887	21.071
(Ganancias) pérdidas actuariales (1)	-15.921	7.567	32.580
Saldo al 31 de diciembre de 2014	423.249	6.319	-9.602
Costo de los servicios del período	16.910	128.030	551.279
Costo financiero	27.380	4.264	21.174
Beneficios Pagados	-	9.265	36.645
(Ganancias) pérdidas actuariales (1)	-9.898-	-1.126	-1.126
Saldo al 31 de diciembre de 2015	457.641	12.965	3.067
Efecto neto fondeo de las obligaciones por beneficios definidos en el Fideicomiso (2)	-87.580	153.398	611.039
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	370.061	-29.357	-116.937
	370.061	124.041	494.102

(1) Ver nota a los estados financieros N° 22.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 10.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operacionales	8.554	18.375
Gastos de administración y ventas	12.620	35.276
Costo financiero	36.645	-
Otros resultados integrales	3.067	-9.602
	60.886	44.049

17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para contingencias (1)	133.586	133.586
Aporte de Empleados al Plan de Ahorro y Retiro (2)	140.694	119.597
Letras de cambio	-	1.512
	<u>274.280</u>	<u>254.695</u>

(1) Corresponde a provisiones para cubrir posibles contingencias laborales y tributarias.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 27.

18. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de servicios	364.237	348.051
Otros	290.849	257.243
	<u>655.086</u>	<u>605.294</u>

b) Saldos con partes relacionadas.-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar	12.763	-
Cuentas por pagar (2)	26.481	-

(1) Ver nota a los estados financieros N° 13.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía es de 30.000 participaciones de un dólar cada una. El principal socio de la Compañía con el 59% es el Dr. Rodrigo Eduardo Ibarra Jarrín.

20. 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.

21. GANANCIAS ACUMULADAS**a) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF**

El saldo de 3.339 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social.

b) Utilidades de años anteriores

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía pagó dividendos a sus socios por 556.691 y 582.964, según actas de Junta General de Socios del 13 de marzo de 2015 y 16 de abril de 2014 respectivamente.

22. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El movimiento del otro resultado integral es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	28.948	19.346
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>-3.067</u>	<u>9.602</u>
Saldo al final	<u>25.881</u>	<u>28.948</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 16.

23. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El rubro está conformado por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas gravadas con tarifa 12%	2.950.979	2.673.181
Ventas netas gravadas con tarifa 0%	27.799	20.220
(-) Descuento en ventas	-	-35.735
	<u>2.978.778</u>	<u>2.657.666</u>

24. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de los costos operativos y gastos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operacionales (1)	1.008.081	455.604
Gastos de administración y ventas (2)	<u>1.025.652</u>	<u>1.250.270</u>
	<u>2.033.734</u>	<u>1.705.874</u>

(1) El detalle de los costos operacionales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	362.716	287.840
Beneficios sociales	129.421	99.014
Bonos y comisiones	79.151	50.375
Jubilación patronal y desahucio	<u>8.553</u>	<u>18.375</u>
	<u>579.841</u>	<u>455.604</u>

(2) El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	400.917	317.536
Participación trabajadores	166.577	170.829
Honorarios profesionales	390.392	324.363
Otros beneficios de personal	86.726	39.676
Depreciación	40.217	43.247
Impuestos y contribuciones	33.890	10.763
Servicios básicos y comunicaciones	30.713	39.960
Seguros	27.114	59.395
Arriendos y condominio	25.507	23.826
Suministros y materiales	22.979	58.149
Bonos y comisiones	21.680	36.079
Amortizaciones	16.512	6.233
Promoción y publicidad	15.208	5.175
Jubilación patronal y desahucio	12.620	35.276
Movilización y viáticos	12.512	12.371
Provisión cuentas incobrables	4.507	3.374
Gastos de gestión	4.245	12.997
Otros gastos	141.576	51.021
	<u>1.453.892</u>	<u>1.250.270</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a las ganancias corriente	245.369	225.776
Impuesto a las ganancias diferido	-	-
	<u>245.369</u>	<u>225.776</u>

b) Conciliación tributaria.-

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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	943.938	968.030
(+) Gastos no deducibles	171.376	58.223
Base imponible	1.115.314	1.026.253
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta corriente	<u>245.369</u>	<u>225.776</u>

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	943.938	968.030
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	207.666	212.967
(+) Ajuste por efecto de gastos no deducibles	37.703	12.809
Gasto corriente por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	245.369	225.776
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	26%	23%
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	-	-
Impuesto a la Renta causado utilizando la tasa legal	245.369	225.776
Tasa efectiva	<u>26%</u>	<u>23%</u>

d) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	173.439	217.030
(-) Pagos efectuados	-173.439	-217.030
(+) Provisión del año	245.369	225.776
(-) Retenciones en la fuente	-56.527	-52.337
Saldo al final del año (1)	<u>188.842</u>	<u>173.439</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

e) Anticipo Impuesto a la Renta.-

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2015 y 2014 fue de 23.374 y 23.183 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.

f) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

26. 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 Actuaría" con la Compañía ANEFI S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS en calidad de fiduciaria y se designó a los empleados de ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA. como beneficiarios del mismo.

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 fondear la jubilación patronal.

Al cierre del año 2015, el saldo del Fideicomiso de Inversión es de 247.878, y corresponde 130.941 a las aportaciones mensuales de los empleados al Fondo del Plan de Ahorro y Retiro; y 116.937 al aporte patronal para fondear la jubilación patronal. Ver nota a los estados financieros N° 10.

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 del Salvador; el objeto de este contrato es prestar servicios actuariales a los clientes de CCF por parte de ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA., CCF deberá recabar toda la información que sea necesaria para la elaboración de los estudios actuariales. La forma de pago será 70% para ACTUARIA 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 6 de agosto de 2015 se firmó el contrato de Responsabilidad Civil Contractual con la ASEGURADORA ECUATORIANO SUIZA S.A., la suma asegurada es por 500.000 y una prima anual de 25.000; cuyo objeto es indemnizar al asegurado con respecto a cualquier acto negligente, error u omisión, proveniente de sus actividades normales del negocio.

27. PLAN DE AHORRO Y RETIRO (PAR)

Representan los ahorros voluntarios que realizan los empleados a un fondo de inversión y que al momento de retirarse de la Empresa serán reintegrados conforme a las políticas definidas por la Empresa. Al cierre del año 2014 este fondo acumula la cantidad de 140.694 como consta en la Provisión Plan de Retiro y Ahorro del Estado. Ver nota a los estados financieros N° 17.

La Empresa formalizó una parte de este fondo en el año 2014 por el valor de 19.000, para lo que se realizó lo siguiente:

- 1) CONTRATO DE FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN.- Celebrado entre la Compañía ANEFI S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS y la Empresa ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA., en calidades de FIDUCIARIA y CONSTITUYENTE respectivamente. Los beneficiarios de este Fideicomiso son los Empleados de la Empresa. Ver nota a los estados financieros N° 26.
- 2) REGLAMENTO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA EL FIDEICOMISO DE INVERSIÓN ACTUARIA.- Norma las actividades y relaciones entre los empleados de Actuaría Cía. Ltda., y el Fideicomiso de Inversión Actuarial, así como el funcionamiento del sistema de inversión a que tienen derecho los empleados de la Empresa Actuarial Cía. Ltda., con ocasión de su designación como beneficiarios del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía transfirió al Fideicomiso de Inversión Actuaría el valor de 199.842. Ver nota a los estados financieros N° 10 y 26.

28. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente:

	2015	2014
Ejecutivos principales	2	2
Administrativos	17	12
Operativos	30	25
	<u>49</u>	<u>39</u>

29. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas

30. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo 2 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

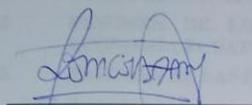
Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 02 de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

32. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

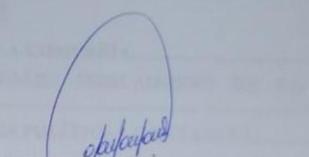
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en el año 2014 se reclasificaron en el 2015.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 02 de 2016).



Dr. Rodrigo Ibarra
Gerente General



Ing. Maria Fernanda Montúfar
Contadora General

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4
<u>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</u>	
1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	6
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1. Bases de presentación.....	7
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	8
3.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	8
3.4. Propiedad y equipo.....	8
3.5. Beneficios a empleados post-empleo.....	9
3.6. Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales.....	9
3.7. Costos y gastos.....	9
3.8. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.....	9
3.9. Impuesto a las ganancias.....	9
3.10. Participación trabajadores.....	9
3.11. Ganancia por participación y dividendos de socios.....	10
4. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA PYMES	10
a. Primera revisión integral	10
b. Guía ilustrativa para Micro Entidades.....	10
c. Proyecto de Modificaciones propuestas a la NIIF para las PYMES	10
d. 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.....	11
5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS SIGNIFICATIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN	11

5.1	Vida útil de propiedad y equipos.-	12
5.2	Deterioro de activos no financieros.-	12
5.3	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	12
5.4	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	12
5.5	Impuesto a la Renta.-	13
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13
7.	DEUDORES COMERCIALES	14
8.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	15
9.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	15
10.	ACTIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO	15
11.	PROPIEDAD Y EQUIPO	16
12.	ACTIVOS INTANGIBLES.	18
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18
14.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	19
15.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO	19
16.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	19
17.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.	21
18.	PARTES RELACIONADAS	21
a)	Transacciones con partes relacionadas.-	21
b)	Saldos con partes relacionadas.-	21
19.	CAPITAL SOCIAL	22
20.	RESERVA LEGAL	22
21.	GANANCIAS ACUMULADAS	22
22.	OTRO RESULTADO INTEGRAL	22
23.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	23
24.	COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	23
25.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	24
a)	Cargo a resultados.-	24
b)	Conciliación tributaria.-	25
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-	25
d)	Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-	25
e)	Anticipo Impuesto a la Renta.-	26
f)	Revisiones fiscales.-	26

26.	CONTRATOS PRINCIPALES	26
27.	PLAN DE AHORRO Y RETIRO (PAR)	27
28.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	28
29.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA	28
30.	PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO	28
31.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	28
32.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	29
33.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	29