ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	200	200
Bancos	2,834	71
	<u>3,034</u>	<u>271</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes (1)	4,927	-
Préstamos a empleados	46,029	18,000
Otros	407	8,888
	<u>51,363</u>	<u>26,888</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	3,667	-	-	-
De 1 a 90 días	-	-	-	-
De 91 a 180 días	1,260	-	-	-
De 181 a 270 días	-	-	-	-
De 271 a 360 días	-	-	-	-
	<u>4,927</u>	-	-	-

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Muebles y equipos, neto:</u>		
Muebles y enseres	8,400	9,738
	<u>8,400</u>	<u>9,738</u>
<u>Muebles y equipos, costo:</u>		
Muebles y enseres	9,792	9,792
	<u>9,792</u>	<u>9,792</u>
<u>Muebles y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Muebles y enseres	1,392	54
	<u>1,392</u>	<u>54</u>
	<u>8,400</u>	<u>9,738</u>

El movimiento de muebles y equipos, fue como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Saldo inicial	9,738	9,738
Adiciones		
Depreciación	1,338	1,338
Saldo final	<u>8,400</u>	<u>8,400</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Saldo inicial		
Adiciones	9,792	9,792
Depreciación	(54)	(54)
Saldo final	<u>9,738</u>	<u>9,738</u>

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tarjetas de crédito	370	
Proveedores varios	11,891	2,303
Otras cuentas por pagar	1,101	1,100
	<u>13,362</u>	<u>3,403</u>

9. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados	2,841	3,364
Con el IESS	3,152	318
	<u>5,993</u>	<u>3,682</u>

10. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	1,099	3,040
Crédito tributario impuesto a la renta	316	
	<u>3,415</u>	<u>3,040</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado por pagar	2,502	275
Retenciones en la fuente de IR por pagar	96	
	<u>2,598</u>	<u>275</u>

ICRÉ DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, participes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una Compañía deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida antes de provisión para impuesto a las ganancias	(4,283)	(29,963)
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	(910)	-
(Más) Gastos no deducibles	7,923	73
Utilidad (Pérdida) gravable	2,730	(29,890)
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	601	-
(Menos) Retenciones en la fuente	(917)	-
Saldo a favor	316	-

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. IMPUESTOS DIFERIDOS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto diferido por cobrar:		
Amortización de pérdidas tributarias	6,376	-
	<u>6,376</u>	<u>-</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Amortización de pérdidas tributarias	6,376	6,376	-	6,376
	<u>6,376</u>	<u>6,376</u>	<u>-</u>	<u>6,376</u>

El movimiento del impuesto diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido		Saldo final
		En resultados acumulados	En otros resultados integrales	
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Amortización de pérdidas tributarias	-	6,576	(200)	6,376
		<u>6,576</u>	<u>(200)</u>	<u>6,376</u>

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

12. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía es de 65.000 acciones nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Al 31 de diciembre de 2015, Compañía trasladó a aportes para futuras capitalizaciones el préstamo por pagar US\$16,897 de International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

14. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Incluyen las pérdidas de años anteriores y del ejercicio.

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libres de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Corriente	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
	Valor razonable	Valor razonable
Activos financieros medido al valor razonable:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,034	271
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	51,363	26,888
Total activos financieros	54,397	27,159
Pasivos financieros medidos al valor razonable:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13,361)	(3,403)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(2,000)	-
Total pasivos financieros	(15,361)	(3,403)
Instrumentos financieros, netos	39,036	23,756

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable.

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingreso por servicios facturados	45,850	-
	<u>45,850</u>	<u>-</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	14,400	8,400
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,060	2,714
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	8,300	7,500
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	403	100
Arriendos	7,826	6,956
Mantenimiento y reparaciones	3,127	873
Servicios contables	2,400	1,200
Trámites legales	980	1,754
Depreciaciones	1,337	54
Gastos de viaje	248	-
Otros gastos	4,847	500
	<u>49,928</u>	<u>30,051</u>

18. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un préstamo al accionista por pagar por 2,000.

19. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

• **Clientes.**

Contratos por servicios de calificación de riesgos con los siguientes clientes:

- o CREDIMÉTRICA S.A. (SHADOW)
- o EMISIÓN DE OBLIGACIONES ÉTICA S.A.
- o FONDO PAÍS S.A.
- o TITULARIZACIÓN DE FLUJOS DE SANA SANA.
- o TITULARIZACIÓN DE FLUJOS DE FYBECA.
- o PAPEL COMERCIAL DE FYBECA.

• **Proveedores.**

- o Contratos por servicios de Outsourcing Contable con la compañía ECULIBER S.A.
- o Contrato de arrendamiento de oficina con el Dr. Nelson Burbano.

20. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

22. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

23. SANCIONES.

23.1. De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

23.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

ICRE DEL ECUADOR CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 30, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración con fecha 30 de marzo de 2016.