

**CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

**Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
Informe de los auditores independientes**

## **CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

### **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

#### **Abreviatura usada:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas y Junta Directiva de: CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2014, no fueron auditados.

#### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor Externo**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## **Asunto de énfasis**

5. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía aún no ha iniciado sus operaciones de negocios en el Ecuador, y todos los costos y gastos incurridos hasta el cierre del ejercicio fueron registrados por la Compañía dentro de los resultados, originando pérdidas acumuladas en los años 2014 y 2015 que totalizan US\$ 543.886. Este monto supera el 50% del capital y reservas, por lo que se encontraría en causal de disolución; sin embargo la casa matriz ha expresado su voluntad de efectuar los incrementos necesarios para superar esta causal, así como inyectar los flujos de fondos que permitan la operación futura.

Quito, 11 de abril de 2016

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	No auditado 2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	61.693	108.846
Activos Financieros	5	14.433	-
Activos por impuestos corrientes	6	19.993	2.043
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>96.119</u>	<u>110.889</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Equipos	7	7.893	-
Otros activos no corrientes		5.200	-
<b>Total Activo no Corriente</b>		<u>13.093</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>109.212</b></u>	<u><b>110.889</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	162.880	16.032
Otras obligaciones corrientes	9	10.218	2.046
Anticipo de clientes		-	110.289
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>173.098</u>	<u>128.367</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>173.098</b></u>	<u><b>128.367</b></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (Véase estado adjunto)	11	<u>(63.886)</u>	<u>(17.478)</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>109.212</b></u>	<u><b>110.889</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>No auditado 2014</u>
Ingresos operacionales		-	-
Total ingresos		<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos de operación		(148.267)	(16.140)
Gastos de administración		(240.530)	(19.700)
Gastos de ventas		(107.095)	(11.619)
		<u>(495.892)</u>	<u>(47.459)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		<b>(495.892)</b>	<b>(47.459)</b>
Gastos financieros		(516)	(19)
		<u>(496.408)</u>	<u>(47.478)</u>
<b>Pérdida antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>		<b>(496.408)</b>	<b>(47.478)</b>
Participación a trabajadores	10	-	-
Impuesto a la renta	10	-	-
		<u>(496.408)</u>	<u>(47.478)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>(496.408)</b>	<b>(47.478)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<b>(496.408)</b>	<b>(47.478)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**AI 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes para Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Resultados Acumulados de Ejercicios anteriores</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	30.000	-	(47.478)	(17.478)
Aportes para aumentos de capital	-	450.000	-	450.000
Pérdida del ejercicio	-	-	(496.408)	(496.408)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>30.000</b>	<b>450.000</b>	<b>(543.886)</b>	<b>(63.886)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<b>2015</b>	<b>No auditado 2014</b>
<b>Flujo en (de) Actividades de Operación:</b>		
Anticipos recibidos	(124.722)	110.289
Pagado a proveedores y trabajadores	(358.463)	(31.424)
Intereses pagados	(516)	(19)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
	<b>(483.701)</b>	<b>78.846</b>
<b>Flujo en inversiones:</b>		
Equipos	(8.252)	-
Otros activos no corrientes	(5.200)	-
	<b>(13.452)</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de Actividades de Financiamiento:</b>		
Capital	450.000	30.000
	<b>450.000</b>	<b>30.000</b>
Disminución (Incremento) del flujo de fondos	(47.153)	108.846
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	108.846	-
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>61.693</b>	<b>108.846</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>No auditado 2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Pérdida neta</b>	(496.408)	(47.478)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación equipos	<u>359</u>	<u>-</u>
	359	-
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos financieros	(14.433)	110.289
Activos por impuestos corrientes	(17.950)	(2.043)
Cuentas y documentos por pagar	146.848	16.032
Otras obligaciones corrientes	8.172	2.046
Otros pasivos corrientes	<u>(110.289)</u>	<u>-</u>
	12.348	126.324
<b>Efectivo utilizado en (proveniente de) flujo de operación</b>	<u><b>(483.701)</b></u>	<u><b>78.846</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

## **CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La compañía CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION, sucursal de la compañía CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION USA, fue constituida mediante resolución SCV.IRQ.DRASD.SAS.2014.3113 de fecha 21 de agosto de 2014.

El objeto social de esta sucursal es realizar actividades económicas tales como: estudios, diseños e implementación de plataformas tecnológicas y de telecomunicaciones, consultorías a nivel general, construcciones de ingeniería; y comercialización de productos tecnológicos y de telecomunicaciones.

Los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014, no fueron auditados.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía aún no ha iniciado sus operaciones de negocios en el Ecuador, y todos los costos y gastos incurridos en cada ejercicio fueron registrados por la Compañía como resultados, originando pérdidas en los años 2014 y 2015 por USD \$ 47.478 y US\$ 496.408, respectivamente. El total de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2015 asciende a USD \$ 543.886, monto supera el 50% del capital y reservas, por lo que la Compañía se encontraría en causal de disolución; sin embargo la casa matriz ha expresado su voluntad de efectuar los incrementos necesarios para superar esta causal, así como inyectar los flujos de fondos que permitan la operación futura.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de CHINA TELECOM (AMERICAS) CORPORATION, al 31 de diciembre de 2015, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulados y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja y depósitos en bancos.

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Muebles y Equipos**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de muebles y equipos se registran inicialmente por su costo.

El costo de los muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo.

#### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### **2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles**

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

A continuación, se presentan las partidas de los equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

	<u>Vida útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

### **2.6.4 Retiro o venta de los equipos**

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

### **2.7. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.8. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.9. Beneficios a Empleados**

#### **2.9.1 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.10. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

## **NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## **NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015, comprende el efectivo en bancos locales.

## **NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre, corresponde a valores entregados a funcionaria del exterior como anticipos, que son liquidados en forma posterior.

## **NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, corresponde principalmente a saldo de crédito tributario de IVA por US\$ 19.489.

## NOTA 7.- EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	7.023	-	10
Equipos de oficina	1.229	-	10
	<u>8.252</u>	-	
Depreciación acumulada	<u>(359)</u>	-	
<b>Total</b>	<b><u>7.893</u></b>	<b>-</b>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año, neto	-	-
Adiciones / Retiros, neto	8.252	-
Gasto depreciación	<u>(359)</u>	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>7.893</u></b>	<b>-</b>

## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a valor por pagar a compañía del exterior por diseños y estudios de seguridad.

## NOTA 9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	2.275	282
Con el IESS	2.587	792
Por beneficios a empleados	<u>5.356</u>	<u>972</u>
<b>Total</b>	<b><u>10.218</u></b>	<b><u>2.046</u></b>

## NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

## NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pérdida contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(496.498)	(47.478)
15% participación empleados	-	-
Pérdida antes de impuesto a la renta Mas gastos no deducibles	(496.498) 56.207	(47.478) 250
<b>Base imponible</b>	(440.291)	(47.228)
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	504	-
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>504</b>	<b>-</b>
Anticipo pagado	(504)	-
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

## NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social está constituido por 30.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

## **NOTA 12.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser considerados en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular No. NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política Tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Resolución NAC-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Registro Oficial No.582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productor del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido; y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 649, Registro Oficial No. 483 del 20 de abril del 2015, se informa la exoneración del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

## **NOTA 13.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 14.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Dirección de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Riesgo de liquidez: La Dirección de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Se evalúa en forma permanente las necesidades de liquidez que tiene la Compañía. Cualquier requerimiento se realiza a su Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por la competencia y por ciertas regulaciones externas por parte del gobierno local.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el rendimiento esperado.

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

Capital de trabajo: US\$ (76.979)

Índice de liquidez: 44%

Pasivos totales / patrimonio: (2.71) veces

## **NOTA 15.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Dirección de la Compañía Local y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Dirección, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 11 de abril de 2016, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.