

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(En US\$ dólares)	
ACTIVO CORRIENTE:			
Bancos		26,461	21,765
Inversiones		50,139	100,366
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	<u>170,691</u>	<u>209,125</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>247,291</u>	<u>331,256</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	4	182,728	212,838
Otros activos		<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>184,728</u>	<u>214,838</u>
TOTAL		<u>432,019</u>	<u>546,094</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar		1,043	1,065
Pasivos por impuestos corrientes	5	8,713	11,918
Cuentas por pagar socios			25,000
Obligaciones acumuladas		<u>4,485</u>	<u>17,524</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>14,241</u>	<u>55,507</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Anticipos de clientes	6	9,429	9,429
Obligaciones por beneficios definidos	7	<u>70,657</u>	<u>63,442</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>80,086</u>	<u>72,871</u>
TOTAL PASIVOS		<u>94,327</u>	<u>128,378</u>
PATRIMONIO:	9		
Capital social		270,000	270,000
Reserva legal		19,762	16,694
Resultados acumulados		<u>47,930</u>	<u>131,022</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>337,692</u>	<u>417,716</u>
TOTAL		<u>432,019</u>	<u>546,094</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing, MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE -IAD- CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		<u>2016</u> (En US\$ dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	10	150,064	342,626
GASTOS DE OPERACIÓN	11	<u>225,549</u>	<u>271,903</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(75,485)	70,723
Gasto por impuesto a la renta:		<u>(4,539)</u>	<u>(9,365)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(80,024)</u>	<u>61,358</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	(en US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	116,000	13,626	72,732	202,358
Utilidad del año			61,358	61,358
Apropiación de reservas		3,068	(3,068)	
Dividendos pagados	<u>154,000</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>154,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	270,000	16,694	131,022	417,716
Pérdida del año			(80,024)	(80,024)
Apropiación de reservas	<u> </u>	<u>3,068</u>	<u>(3,068)</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>270,000</u>	<u>19,762</u>	<u>47,930</u>	<u>337,692</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing, MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE -IAD- CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (En US\$ dólares)	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		89,834	191,643
Pagos a proveedores y a empleados		(205,755)	(261,748)
Dividendos ganados		70,000	39,342
Intereses ganados		29,264	2,492
Impuesto a la renta		<u>(3,874)</u>	<u>(6,006)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(20,531)</u>	<u>(34,277)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (Incremento) de inversiones		50,227	(366)
Adquisición de equipos		<u> </u>	<u>(3,160)</u>
Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>50,227</u>	<u>(3,526)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Cuentas por pagar Socios		(25,000)	25,000
Aportes de accionistas		<u> </u>	<u>6,000</u>
Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(25,000)</u>	<u>31,000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Disminución neta		4,696	(6,803)
SalDOS al comienzo del año		<u>21,765</u>	<u>28,568</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>26,461</u>	<u>21,765</u>
TRANSACCION QUE NO REPRESENTA MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Aportes de accionistas en especies			<u>148,000</u>



Ing, MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

1. INFORMACIÓN GENERAL

ING. ANTONIO DUQUE -IAD- CIA. LTDA., es una Compañía Limitada, constituida en el Ecuador, domiciliada en Quito en las calles Ignacio San María E3-30 y Juan González, su actividad principal son Servicios de Consultoría

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para las PYMES).

2.2 Bases de preparación y presentación - Los estados financieros de ING. ANTONIO DUQUE -IAD- CIA. LTDA. han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.3 Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.4 Equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año,

siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

2.5.1 Impuesto corriente - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

2.5.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos de impuesto diferido se calculan a las tasas de impuesto que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos de impuesto diferido reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

2.5.3. Impuesto a la renta corriente y diferido del año: El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

2.6 Reconocimiento de ingresos por servicios - Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el monto estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, cuando el monto de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.7 Costos y gastos - 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.

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

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

2.9 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.9.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

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

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

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

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

2.10.1 Cuentas por pagar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

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

2.11 Estimaciones y juicios contables críticos - A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.11.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

Durante el año 2016, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	128,576	52,565
Clientes relacionados	41,515	155,360
Otras cuentas por cobrar:	<u>600</u>	<u>1,200</u>
Total	<u>170,691</u>	<u>209,125</u>

4 EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo	346,230	349,067
Depreciación acumulada	<u>(163,502)</u>	<u>(136,229)</u>
Total	<u>182,728</u>	<u>212,838</u>

Clasificación:

Edificios	139,367	146,767
Muebles y enseres	1,206	1,442
Equipos de oficina	1,519	2,003
Equipos de computación	853	1,843
Vehículos	<u>39,783</u>	<u>60,783</u>
Total	<u>182,728</u>	<u>212,838</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u> ...(En US\$ dólares)...	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2014		1,369	5,388	7,144	188,848	202,749
Adquisiciones	148,000	1,000		2,160		151,160
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(4,842)</u>	<u> </u>	<u>(4,842)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	148,000	2,369	5,388	4,462	188,848	349,067
Adquisiciones						
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u>(535)</u>	<u>(2,302)</u>	<u> </u>	<u>(2,837)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>148,000</u>	<u>2,369</u>	<u>4,853</u>	<u>2,160</u>	<u>188,848</u>	<u>346,230</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2014		(714)	(2,846)	(5,803)	(107,065)	(116,428)
Bajas				4,842		4,842
Gasto por depreciación	<u>(1,233)</u>	<u>(213)</u>	<u>(539)</u>	<u>(1,658)</u>	<u>(21,000)</u>	<u>(24,643)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(1,233)	(927)	(3,385)	(2,619)	(128,065)	(136,229)
Bajas			535	2,302		2,837
Gasto por depreciación	<u>(7,400)</u>	<u>(237)</u>	<u>(484)</u>	<u>(989)</u>	<u>(21,000)</u>	<u>(30,110)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(8,633)</u>	<u>(1,164)</u>	<u>(3,334)</u>	<u>(1,306)</u>	<u>(149,065)</u>	<u>(163,502)</u>

5 IMPUESTOS

5.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en US\$ Dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones por pagar	685	628
Impuesto a la renta	3,402	2,737
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>4,626</u>	<u>8,553</u>
Total	<u>8,713</u>	<u>11,918</u>

5.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(75,485)	83,204
Participación trabajadores		(12,481)
Dividendos exentos	(70,000)	(39,342)
Gastos no deducibles	10,885	5,288
Participación trabajadores por Ingresos exentos	<u> </u>	<u>5,901</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(134,599)</u>	<u>42,570</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u> </u>	<u>9,365</u>
Anticipo calculado	<u>4,539</u>	<u>3,650</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>4,539</u>	<u>9,365</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos

deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$4,539; sin embargo, no se determinó el impuesto a la renta causado.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4,539 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

5.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,737	(622)
Provisión del año	4,539	9,365
Pagos efectuados	<u>(3,874)</u>	<u>(6,006)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,402</u>	<u>2,737</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto de impuesto a la renta.

6 ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a anticipos de clientes recibidos para la prestación de servicios.

7 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	32,023	23,621
Bonificación por desahucio	<u>38,634</u>	<u>39,821</u>
Total	<u>70,657</u>	<u>63,442</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

8 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. El Directorio emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

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

Capital de trabajo	US\$237,949
Índice de liquidez	23.71 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.27 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos	26,461	21,765
Inversiones	50,139	100,366
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>170,691</u>	<u>209,125</u>
Total	<u>247,291</u>	<u>331,256</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>1,043</u>	<u>1,065</u>

9 PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$270,000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

10 INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Servicios	50,800	300,792
Dividendos	70,000	39,342
Ingresos financieros	3,078	2,492
Otros	<u>26,186</u>	<u> </u>
Total	<u>150,064</u>	<u>342,626</u>

11 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Gastos de proyectos	3,788	12,562
Gastos de administración	211,840	253,817
Otros gastos	<u>9,921</u>	<u>5,524</u>
Total	<u>225,549</u>	<u>271,903</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US\$ dólares)	
Honorarios a especialistas	10,994	9,324
Sueldos y beneficios sociales	135,397	195,565
Arriendos		
Seguros	4,489	4,477
Depreciaciones	30,110	24,642
Otros servicios	27,464	32,371
Otros gastos	<u>17,095</u>	<u>5,524</u>
Total	<u>225,549</u>	<u>271,903</u>

12 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía pago por compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por US\$ 52,000 y US\$ 72,000, respectivamente.

13 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 6 de marzo del 2017 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y la Junta de Socios sin modificaciones.