

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	31 de diciembre	
		2015	2014
Efectivo en caja y bancos	3(a) (ii)	US\$ 2.804.303	3.539.207
Cuentas por cobrar clientes	6	1.995.017	1.161.577
Otros cuentas por cobrar	7	162.429	180.973
Total activos corrientes		4.961.749	4.881.757
Muebles y equipos	8	450.684	217.024
Impuesto a la renta diferido	9	77.010	70.894
Otros		313	1.199
Total activos no corrientes		528.007	289.117
Total activos		US\$ 5.489.756	5.170.874
Pasivos y Patrimonio de los socios			
Cuentas por pagar comerciales		US\$ 192.843	387.717
Impuesto a la renta por pagar	9	123.192	179.201
Ingresos diferidos	6	942.722	1.048.766
Beneficios de empleados	10	575.809	530.082
Otras cuentas por pagar	11	830.733	427.212
Dividendos por pagar	12	374.696	58.455
Total pasivos corrientes		3.039.995	2.631.433
Beneficios de empleados	10	1.075.458	997.930
Total pasivos no corrientes		1.075.458	997.930
Total pasivos		4.115.453	3.629.363
Patrimonio de los socios:			
Capital social	12	212.000	212.000
Reservas	12	82.419	82.419
Otros Resultados Integrales	12	(116.470)	(153.484)
Utilidad acumulada	12	1.196.354	1.400.576
Total patrimonio de los socios		1.374.303	1.541.511
Total pasivos y patrimonio de los socios		US\$ 5.489.756	5.170.874


C.P.A. Gino A. Frazo
Gerente General


Letty Fabara Piloso
Contador No. 049747

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

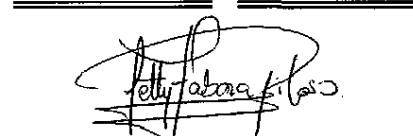
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ingresos por servicios	US\$	5.955.981	6.461.455
Costo de los servicios	15	(3.284.694)	(4.092.044)
Utilidad bruta		2.671.287	2.369.411
Gastos generales y administrativos	15	(1.719.410)	(1.405.855)
Utilidad de actividades operacionales		951.877	963.556
Otros ingresos	16	22.901	70.309
Intereses ganados		3.381	2.222
Costo financiero neto		26.282	72.531
Utilidad antes de impuesto a la renta		978.159	1.036.087
Impuesto a la renta	9	(234.414)	(88.120)
Utilidad neta del año		743.745	947.967
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta			
	3,10	37.014	(153.484)
Total resultado integral del año	US\$	780.759	794.483


C.F.A. Gino A. Erazo
Gerente General


Letty Fabara Piloso
Contador No. 049747

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

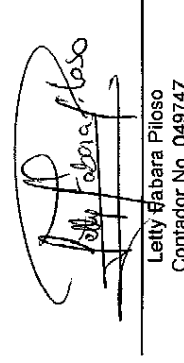
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social participaciones	Reservas		Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados		Total patrimonio de los socios
		Reserva legal	Reserva de capital		Adopción por primera vez de las NIIFs	De libre disponibilidad	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 212.000	42.400	40.019	-	452.609	571.069	1.318.097
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 12)	-	-	-	-	-	(571.069)	(571.069)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	947.967	947.967
Otros resultados integrales	-	-	-	(153.484)	-	-	(153.484)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	212.000	42.400	40.019	(153.484)	452.609	947.967	1.541.511
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 12)	-	-	-	-	-	(947.967)	(947.967)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	743.745	743.745
Otros resultados integrales	-	-	-	37.014	-	-	37.014
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 212.000	42.400	40.019	(116.470)	452.609	743.745	1.374.303


C.P.A. Gabriela Erazo
Gerente General


Letty Fabara Piloso
Contador No. 049747

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

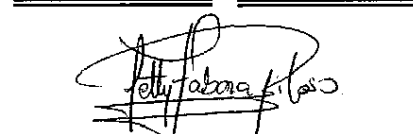
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Ingresos por servicios	US\$	5.955.981	6.461.455
Costo de los servicios	15	(3.284.694)	(4.092.044)
Utilidad bruta		2.671.287	2.369.411
Gastos generales y administrativos	15	(1.719.410)	(1.405.855)
Utilidad de actividades operacionales		951.877	963.556
Otros ingresos	16	22.901	70.309
Intereses ganados		3.381	2.222
Costo financiero neto		26.282	72.531
Utilidad antes de impuesto a la renta		978.159	1.036.087
Impuesto a la renta	9	(234.414)	(88.120)
Utilidad neta del año		743.745	947.967
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta			
	3,10	37.014	(153.484)
Total resultado integral del año	US\$	780.759	794.483


C.F.A. Gino A. Erazo
Gerente General


Letty Fabara Piloso
Contador No. 049747

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), es una compañía incorporada en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcívar (solar 7 y 8) y Callejón D12 Noroeste, en la ciudadela Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 21 de abril de 2016 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a aprobación de la Junta General de Socios.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 10 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Instrumentos Financieros

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

(i) Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que estos se originan. Los activos y pasivos financieros adquiridos se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

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

(ii) Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; subsecuentemente son valorados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar consisten de las cuentas por cobrar a clientes.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos y que son usados por la Compañía en la gestión de compromisos a corto plazo.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(iii) Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros consisten de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(iv) Capital Social

Las participaciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto tributario.

(b) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los trabajos bajo contratos que se encuentran en proceso a la fecha del estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 3-g), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar clientes en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados y pérdidas reconocidas. Si los montos facturados y pérdidas reconocidas exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

(c) Deterioro

(i) Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero se ha deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias e indicios de que un deudor o emisor atraviesa serias dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo futuros, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(ii) Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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

(d) Muebles y Equipos

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo. El software comprado que es integral a la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte del equipo.

La utilidad o pérdida en disposición de una partida de muebles y equipos es determinada comparando el producto de la disposición con el valor en libros del mueble o equipo y es reconocida en base neta en el rubro de otros ingresos o gastos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(e) Beneficios a los Empleados

(i) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución, beneficio que califica como un plan de beneficios definidos.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el plan de jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados en gastos del personal.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados de los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(ii) Otros beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(iv) Beneficios a Corto Plazo:

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar un beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en la legislación laboral y bonos por desempeño que la Compañía reconoce a sus empleados.

(f) Provisiones

Una provisión se reconoce si es el resultado de un suceso pasado. La Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será únicamente confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias por activos contingentes.

(g) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y se presenta neto cualquier descuento comercial otorgado.

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados en proporción al grado de realización del servicio a la fecha del estado de situación financiera, medido por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total de los costos estimados del contrato. Una pérdida esperada se reconoce inmediatamente en resultados.

(h) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera.

(i) Pagos por Arrendamientos

La Compañía ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos la Compañía asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. La Compañía ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

(j) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros consisten principalmente de los ingresos por intereses en colocaciones de los excedentes de efectivo. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por el costo financiero en préstamos o financiamientos y el saneamiento de los descuentos en provisiones a largo plazo.

(k) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacionen a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto a la Renta diferido

Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que se originan entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo

Continúa

a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que ganancias imponibles futuras estarán disponibles contra las que puedan ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9, sin embargo no anticipa un impacto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(5) Determinación de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(i) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si

el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

En razón del corto plazo para su vencimiento, el valor registrado de los préstamos y otras partidas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

(ii) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2015 y las cifras comparativas de 2015:

		2015	2014
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1.927.225	1.158.533
Menos provisión por deterioro		(149.154)	(255.388)
Total préstamos y partidas por cobrar		1.778.071	903.145
Trabajos en proceso		216.946	258.432
	US\$	1.995.017	1.161.577

Los trabajos en proceso corresponden a los costos incurridos más la utilidad estimada por trabajos bajo contratos con clientes que se encuentran en ejecución.

Estos montos fueron incluidos en el estado de situación financiera como sigue:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		2015	2014
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	216.946	258.432
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(1.012.460)	(1.048.766)
	US\$	<u>(795.514)</u>	<u>(790.334)</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar clientes, excluidos los trabajos en proceso, se revela en la nota 13.

(7) Otros Activos Corrientes

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y las cifras comparativas de 2014 es como sigue:

		2015	2014
Préstamos y anticipos al personal	US\$	70,163	56,554
Gastos anticipados		86,961	72,126
Otras cuentas por cobrar		5,305	52,293
	US\$	<u>162,429</u>	<u>180,973</u>

Los préstamos al personal son a corto plazo y no generan intereses.

(8) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y las cifras comparativas de 2014 son como sigue:

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	985.371	430.712	1.416.083
Adiciones		63.875	-	63.875
Saldos al 31 de diciembre de 2014		1.049.246	430.712	1.479.958
Adiciones		77.155	317.849	395.004
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1.126.401	748.561	1.874.962
Depreciación acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(858.909)	(247.020)	(1.105.929)
Adiciones		(69.927)	(87.079)	(157.006)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	(928.836)	(334.099)	(1.262.935)
Adiciones		(37.267)	(124.076)	(161.343)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	(966.103)	(458.175)	(1.424.278)
Saldos netos al 31 de diciembre 2014	US\$	<u>120.410</u>	<u>96.613</u>	<u>217.023</u>
Saldos netos al 31 de diciembre 2015	US\$	<u>160.298</u>	<u>290.386</u>	<u>450.684</u>

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(9) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	240,530	294,855
Impuesto a la renta diferido - origen y reverso de diferencias temporales		(6,116)	(206,735)
	US\$	<u>234,414</u>	<u>88,120</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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

		2015	2014
Utilidad neta	US\$	743.745	947.967
Impuesto a la renta		234.414	88.120
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>978.159</u>	<u>1.036.087</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014		215.196	227.939
Incremento resultando de gastos no deducibles		25.334	66.916
Gasto estimado de impuesto a la renta		<u>240.530</u>	<u>294.855</u>
Cambio en diferencias temporales reconocidas	US\$	(6.116)	(206.735)
		<u>234.414</u>	<u>88.120</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y las cifras comparativas del 2014 es como sigue:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	179.201	128.641
Gastos de impuesto a la renta corriente		240.529	294.855
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(179.201)	(128.641)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(117.337)	(115.654)
Saldo al final del año	US\$	<u>123.192</u>	<u>179.201</u>

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuesto diferido:			
Provisiones por beneficios a los empleados	US\$	35,537	19,344
Otras cuentas por pagar - provisiones varias		<u>41,473</u>	<u>51,550</u>
Activo por impuesto diferido	US\$	<u>77,010</u>	<u>70,894</u>

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 por US\$19,218 (US\$42,114 en el 2014) no han sido reconocidos en relación a diferencias temporales deducibles ya que la administración, con base a las disposiciones en efecto en cada fecha, considera incierto el hacer uso de los beneficios en el año en que tales diferencias cumplan los requisitos para su deducibilidad. En 2014 la Compañía reconoció activos por impuestos diferidos no reconocidos previamente por US\$42,527 con base a lo establecido en el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicado en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 a 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Beneficios de Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2015 y las cifras comparativas del 2014:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		2015	2014
Corto plazo:			
Décimo tercer y cuarto sueldo	US\$	44.972	37.054
Fondo de reserva		4.271	1.913
Aportes patronales y personales al instituto Ecuatoriano de seguridad Social		37.300	37.707
Vacaciones		151.995	181.650
Participación de los trabajadores en las utilidades		171.428	182.839
Bonificación por desempeño		161.531	87.929
Sueldos y salarios		4.312	990
		<u>575.809</u>	<u>530.082</u>
Largo plazo:			
Provisión para indemnización por desahucio		211.299	183.517
Provisión para jubilación patronal		864.159	814.413
		<u>1.075.458</u>	<u>997.930</u>
	US\$	<u>1.651.267</u>	<u>1.528.012</u>

Participación de Empleados en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y cifras comparativas de 2014 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	587.894	125.046	712.940
Costo laboral por servicios actuales		71.318	19.774	91.092
Costo financiero		39.493	8.536	48.029
Pérdida actuarial		115.708	37.776	153.484
Beneficios pagados		-	(7.615)	(7.615)
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		814.413	183.517	997.930
Costo laboral por servicios actuales		80.147	17.202	97.349
Costo financiero		50.406	11.589	61.995
Pérdida actuarial		(80.807)	34.005	(46.802)
Beneficios pagados		-	(35.014)	(35.014)
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>864.159</u>	<u>211.299</u>	<u>1.075.458</u>

Tal como se indica en las Políticas de Contabilidad Significativas, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y de US\$ 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo de 2014:

		2015	2014
Empleados jubilados	US\$	48.634	-
Empleados con derecho adquirido de jubilación patronal		356.868	349.427
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Con 10 o más años de servicio		373.492	376.291
Con menos de 10 años de servicio		85.165	88.695
	US\$	864.159	814.413

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento de salarios	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación promedio	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2015	
		Aumento	(Disminución)
Tasa de descuento +/- 0.5%	US\$	(46,236)	51,155
Tasa de incremento salarial +/- 0.5%		52,619	(47,868)
Tasa de mortalidad +/- 1 año		(25,031)	24,792

Gastos por Empleados

Los gastos relacionados con los empleados cargados a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, comparados con igual período del ejercicio anterior, son los siguientes:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	2.140.613	1.615.804
Beneficios sociales corto plazo		636.314	1.004.902
Beneficios sociales largo plazo		152.214	182.013
Entrenamiento		46.651	71.255
	US\$	<u>2.975.792</u>	<u>2.873.974</u>

(11) Otras Cuentas por Pagar

Otras cuentas por pagar consiste de:

		2015	2014
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$	256,550	139,799
Otras deducciones por pagar		55,916	53,096
Gastos varios por pagar		390,337	54,317
Provisión de gastos legales		127,930	180,000
	US\$	<u>830,733</u>	<u>427,212</u>

La Compañía se encuentra defendiéndose de una demanda interpuesta por un tercero que reclama indemnización por aproximadamente US\$44 millones por supuesto daño moral. La administración de la Compañía, con base al criterio de sus asesores legales, considera que la demanda carece de fundamentos y que ésta deberá ser fallada a favor de la Compañía. La Compañía registró en 2013 una provisión de US\$180,000 por honorarios legales a incurrir en la defensa de este juicio.

(12) Capital y Reservas**(i) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo el capital autorizado de la Compañía está constituido por 212,000 participaciones ordinarias de US\$1 cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Las participaciones ordinarias dan derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y derecho a un voto en las reuniones de la Compañía.

(ii) Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

Reserva de Capital: Corresponde al efecto resultante de la conversión de los estados financieros de sucres ecuatorianos a U. S. dólares al momento de la adopción de U.S. dólar como moneda de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. De

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización o utilizada para cubrir pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iii) Otros Resultados Integrales

Incluye las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3(e)).

(iv) Utilidades Acumuladas

El saldo de utilidades acumuladas es de libre disposición de los socios, excepto por US\$452,609, resultantes de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIFs, el que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser distribuido a los socios pero puede ser utilizado para aumentar el capital social o para absorber pérdidas o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

(v) Dividendos

En el año 2015 dividendos por US\$947,967 equivalentes a US\$4.47 por participación ordinaria (US\$571,069 equivalentes a US\$ 2.69 por participación ordinaria en 2014) fueron declarados por la Compañía contra los resultados acumulados de libre disponibilidad.

(13) Administración del Riesgo Financiero

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

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado

La Compañía además está expuesta al riesgo operacional. En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Marco de administración de riesgo

La Junta de Socios es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(i) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y el efectivo en bancos.

Exposición al Riesgo de Crédito:

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

Deudores comerciales:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Junta de Socios ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con una carta contrato. Los clientes recurrentes están sujetos a evaluación de continuidad de la relación una vez al año.

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Compañía retirarse del servicio en caso de no pago a fin de no comprometer la independencia del servicio de auditoría. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales.

La Compañía considera como tiempo normal de cobranza un periodo de hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las facturas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2015	2014
Vigentes	US\$	514.408	433.048
Vencidas entre 1 y 30 días		425.475	345.483
Vencidas entre 31 y 60 días		674.445	101.940
Vencidas entre 61 y 90 días		45.085	43.536
Vencidas entre 91 y 120 días		32.078	10.460
Vencidas entre 121 y 150 días		51.211	2.151
Vencidas más de 150 días		184.523	221.916
	US\$	<u>1.927.225</u>	<u>1.158.534</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue como sigue:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	255,388	113,874
Provisión con cargo a resultados		1,470	141,515
Castigo		(107,704)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>149,154</u>	<u>255,389</u>

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Depósitos en Bancos:

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$2,804,303 al 31 de diciembre de 2015 (3,539,207 al 31 de diciembre de 2014) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido principalmente en bancos con calificación de crédito –AAA según agencias externas registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía mantiene cuentas de depósito en bancos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Junta de Socios monitorea los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Al 31 de diciembre de 2015:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	192,843	192,843	192,843	-
Impuesto a la renta por pagar		123,192	123,192	123,192	-
Otras cuentas por pagar		830,733	830,733	312,466	518,267
Dividendos por pagar		374,696	374,696	374,696	-
	US\$	<u>1,521,464</u>	<u>1,521,464</u>	<u>1,003,197</u>	<u>518,267</u>
Al 31 de diciembre de 2014:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	387,717	387,717	387,717	-
Impuesto a la renta por pagar		179,201	179,201	179,201	-
Otras cuentas por pagar		427,212	427,212	297,212	130,000
Dividendos por pagar		58,455	58,455	58,455	-
	US\$	<u>1,052,585</u>	<u>1,052,585</u>	<u>922,585</u>	<u>130,000</u>

(iii) Riesgo de Mercado

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

Continúa

este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados.

Riesgo de moneda:

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que ésta realiza principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía controla la exposición al riesgo de tasa de interés manteniendo un endeudamiento bajo; de manera que cualquier cambio en la tasa de interés no tendría un efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo la Compañía no mantiene pasivos que devenguen interés.

(iv) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y reglamentarios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada al socio de administración de riesgo. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Normas éticas y de negocio;
- Código de conducta;
- Procedimientos para aceptación de clientes y contratos;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales;
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requerimiento de cumplimiento con las normas profesionales y políticas de la Compañía;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Planes de mitigación de riesgos identificados.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas. Los resultados de las revisiones se discute con la Junta de Socios y se establecen las acciones correctivas y si aplicable las correspondientes sanciones disciplinarias.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(v) Administración de Capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incrementos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera fue como sigue:

		2015	2014
Total pasivos	US\$	4,507,049	3,629,363
Menos efectivo en caja y bancos		(2,804,303)	(3,539,207)
Deuda neta ajustada	US\$	1,702,746	90,155
Total patrimonio	US\$	1,374,303	1,541,511
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		1.24	0.06

(14) Partes Relacionadas

(i) Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$604,605 (US\$450,298 en 2014).

(ii) Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Los socios de capital de la Compañía mantienen más del 50% de las acciones con poder de voto de dos compañías inmobiliarias propietarias de los inmuebles que la Compañía arrienda para sus instalaciones de oficina en las ciudades de Quito y Guayaquil. El canon anual por estas propiedades ascendió a US\$172,596 en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 (US\$163,680 en 2014) (véase nota 17).

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		2015	2014
Gastos del personal	US\$	2.975.792	2.873.974
Depreciación		144.145	136.750
Gastos de clientes		203.803	261.962
Seguros		54.607	44.214
Arriendos		198.918	194.343
Mantenimiento y guardiana		44.722	37.457
Suministros		103.241	105.863
Honorarios profesionales		493.461	253.494
Provisión por deterioro		1.470	141.515
Impuestos y contribuciones		4.850	44.115
Servicios públicos		73.739	53.509
Costos profesionales		357.165	67.191
Gastos legales		-	24.336
Cargos bancarios		-	6.326
Otros		348.191	1.252.851
	US\$	<u>5.004.104</u>	<u>5.497.899</u>

(16) Otros Ingresos

Otros ingresos se detallan como sigue:

		2015	2014
Recuperación de gastos	US\$	6.057	16.788
Recuperación de fondos		9.167	44.150
Indemnización por siniestros		-	3.454
Seminarios		-	5.487
Otros		7.677	430
	US\$	<u>22.901</u>	<u>70.309</u>

(17) Arrendamiento Operacionales

La Compañía arrienda a compañías relacionadas a través de socios comunes las instalaciones de oficina en las ciudades de Guayaquil y Quito con un pago de US\$172,596 anuales (US\$163,680 en 2014), bajo contratos cancelables que vencen en el 2018.

La Compañía también arrienda a terceros no relacionados departamentos para hospedaje de sus profesionales; típicamente estos contratos son a un año plazo con opción a renovación.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 US\$198.918 (US\$194.343 en 2014) fueron reconocidos como gastos en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(18) Hechos Posteriores a la Fecha del Estado de Situación

La Compañía ha evaluado los eventos ocurridos hasta el 21 de abril de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

estado de situación financiera pero antes del 21 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.