

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KPMG DEL ECUADOR CÍA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **KPMG DEL ECUADOR CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en



funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tienen la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

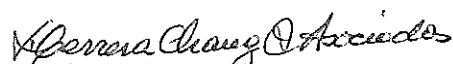
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La información suplementaria requerida según la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera); y, el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de KPMG DEL ECUADOR CÍA. LTDA., serán emitidos por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010

Abril 21, 2017

Guayaquil, Ecuador


Maritza Man Hing H.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 04515

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	3(b) (ii)	US\$	2,207,513	2,804,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6		1,274,711	1,995,017
Otras cuentas por cobrar	7		1,014,950	162,429
Total activos corrientes			<u>4,497,174</u>	<u>4,961,749</u>
Activos no corrientes:				
Muebles y equipos	8		329,697	450,684
Impuesto diferido activo	9		65,260	77,010
Otros			786	313
Total activos no corrientes			<u>395,743</u>	<u>528,007</u>
Total activos		US\$	<u>4,892,917</u>	<u>5,489,756</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales		US\$	151,151	89,269
Impuesto a la renta por pagar	9		35,135	123,192
Ingresos diferidos			942,897	942,722
Beneficios a empleados	10		399,468	575,809
Otras cuentas por pagar	11		965,589	934,307
Dividendos por pagar	12		375,932	374,696
Total pasivos corrientes			<u>2,870,172</u>	<u>3,039,995</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	10		905,290	1,075,458
Total pasivos no corrientes			<u>905,290</u>	<u>1,075,458</u>
Total pasivos			<u>3,775,462</u>	<u>4,115,453</u>
Patrimonio de los socios:				
Capital social	12		212,000	212,000
Reservas	12		82,419	82,419
Otros resultados integrales	12		965	(116,470)
Resultados acumulados			822,071	1,196,354
Total patrimonio de los socios			<u>1,117,455</u>	<u>1,374,303</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		US\$	<u>4,892,917</u>	<u>5,489,756</u>


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ricardo Palma Marín
Contador General

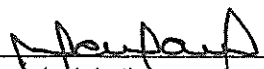
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

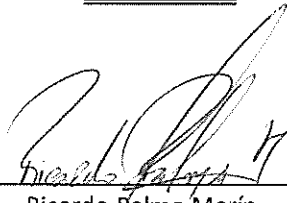
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - U\$)

	Nota	2016	2015
Ingresos por servicios	U\$	5,206,473	5,955,981
Costo de los servicios	16	(3,431,172)	(3,284,694)
Utilidad bruta		<u>1,775,301</u>	<u>2,671,287</u>
Gastos generales y administrativos	16	(1,387,352)	(1,719,410)
Utilidad en operaciones		<u>387,949</u>	<u>951,877</u>
Costos financieros:			
Otros ingresos		41,101	22,901
Intereses ganados		<u>19,082</u>	<u>3,381</u>
Costos financieros		<u>60,183</u>	<u>26,282</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		448,132	978,159
Impuesto a la renta	9	(148,648)	(234,414)
Utilidad neta		<u>299,484</u>	<u>743,745</u>
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 y 10	<u>117,435</u>	<u>37,014</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	U\$	<u><u>416,919</u></u>	<u><u>780,759</u></u>


 María del Pilar Mendoza
 Gerente


 Ricardo Palma Marín
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

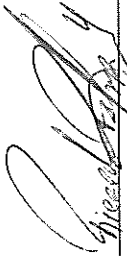
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Reservas			Otros Resultados		Resultados Acumulados			Total patrimonio de los socios
		Capital social participaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Remedición de beneficios definidos	Adopción por primera vez de las NIIFs	De libre disponibilidad			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	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		212,000	42,400	40,019	(116,470)	452,609	743,745	1,374,303		
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 12)		-	-	-	-	-	(673,767)	(673,767)		
Utilidad neta		-	-	-	-	-	299,484	299,484		
Otros resultados integrales		-	-	-	117,435	-	-	117,435		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	212,000	42,400	40,019	965	452,609	369,462	1,117,455		


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ricardo Palma Marín
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

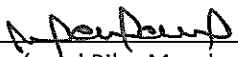
K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

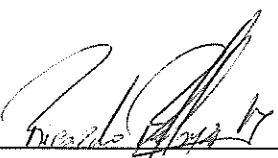
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015

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

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	US\$ 299,484	743,745
Ajustes por:		
Provisión y reverso por deterioro cuentas por cobrar	-	1,470
Depreciación	120,987	144,145
Gasto de impuesto a la renta	148,648	234,414
	<u>569,119</u>	<u>1,123,774</u>
Cambios en activos - disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar comerciales	645,172	(834,910)
Otros cuentas por cobrar	(852,521)	18,544
Otros activos	(473)	888
Cambios en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	61,882	(194,874)
Ingresos diferidos	75,309	(106,044)
Beneficios a empleados	(229,074)	45,727
Otras cuentas por pagar	31,282	403,520
Efectivo generado de actividades de operación	<u>300,696</u>	<u>456,625</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(224,955)</u>	<u>(290,422)</u>
Flujo neto de efectivo de la actividades de operación	<u>75,741</u>	<u>166,203</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-	(395,004)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(395,004)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(672,531)</u>	<u>(506,103)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(672,531)</u>	<u>(506,103)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	(596,790)	(734,904)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	2,804,303	3,539,207
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>2,207,513</u>	<u>2,804,303</u>


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ricardo Palma Marín
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 16 de enero de 1968, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios en auditoría e información financiera.

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 27 de marzo de 2017 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 NIIFs 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.

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 10 – Medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.

iii. Medición 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.

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.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) 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 inicialmente 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 instrumento.

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 comerciales.

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.

(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.

(c) 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-h), 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 comerciales 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.

(d) Deterioro

(i) Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está 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.

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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 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, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable

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 de efectivo futuros estimados 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) 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.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

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 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>

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplica por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos

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

relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por 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. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una 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 un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo y bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos.

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también

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

reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida 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.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(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 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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto

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

que se relacione 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 en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto 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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros 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 un activo o pasivo 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 reflejan 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 la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo 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 impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido 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 serán 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

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

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) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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 CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 16 no tenga un impacto importante en sus estados financieros.

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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

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

(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 en cada fecha de los estados financieros anuales, 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 de medición.

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 Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	1.288.200	1.927.225
Menos provisión por deterioro		(155.301)	(149.154)
Total préstamos y partidas por cobrar		1.132.899	1.778.071
Trabajos en proceso		141.812	216.946
	US\$	<u>1.274.711</u>	<u>1.995.017</u>

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:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	141,812	216,946
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(942,897)	(942,722)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(7) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre	
		2016	2015
Anticipo de dividendos		US\$ 322.977	-
Préstamos y anticipos al personal		276.390	70.163
Entidad relacionada	15	292.921	-
Gastos anticipados		117.550	86.961
Otras cuentas por cobrar		5.112	5.305
		US\$ 1.014.950	162.429

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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2015,	US\$	1.049.246	430.712	1.479.958
Adiciones		77.155	317.849	395.004
Saldo al 31 de diciembre de 2015		1.126.401	748.561	1.874.962
Retiros		(2.642)	-	(2.642)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	1.123.759	748.561	1.872.320
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2015,	US\$	(928.836)	(334.099)	(1.262.935)
Gasto depreciación del año		(37.267)	(124.076)	(161.343)
Ventas/retiros		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(966.103)	(458.175)	(1.424.278)
Gasto depreciación del año		(45.686)	(75.301)	(120.987)
Retiros		2.642	-	2.642
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(1.009.147)	(533.476)	(1.542.623)
Valor en libros neto:				
Al 1 de enero de 2015	US\$	120.410	96.613	217.023
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	160.298	290.386	450.684
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	114.612	215.085	329.697

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

(9) Impuesto a la Renta**Gasto por Impuesto a la Renta**

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$	136,898	240,530
Impuesto a la renta diferido - origen y reverso de diferencias temporales		11,750	(6,116)
	US\$	<u>148,648</u>	<u>234,414</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:

		2016	2015
Utilidad neta	US\$	299,484	743,745
Impuesto a la renta		148,648	234,414
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>448,132</u>	<u>978,159</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%		98,589	215,196
Incremento resultando de gastos no deducibles		38,309	25,334
Gasto estimado de impuesto a la renta		136,898	240,530
Cambio en diferencias temporales reconocidas		11,750	(6,116)
	US\$	<u>148,648</u>	<u>234,414</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 2016 y 2015 es como sigue:

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	123,192	179,201
Gastos de impuesto a la renta corriente		136,898	240,529
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(123,192)	(179,201)
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(101,763)	(117,337)
Saldo al final del año	US\$	<u>35,135</u>	<u>123,192</u>

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

Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2016	2015
Activos por impuesto diferido:			
Provisiones por beneficios a los empleados	US\$	32,544	35,537
Otras cuentas por pagar - provisiones varias		32,716	41,473
Activo por impuesto diferido	US\$	<u>65,260</u>	<u>77,010</u>

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, activos por impuestos diferidos por US\$19,218 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.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGCS-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

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 2013 a 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Pasivo corrientes:			
Décimo tercer y cuarto sueldo	US\$	50,512	44,972
Fondo de reserva		3,080	4,271
Aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		30,173	37,300
Vacaciones		173,204	151,995
Participación de los trabajadores en las utilidades		79,282	171,428
Bonificación por desempeño		60,500	161,531
Sueldos y salarios		2,717	4,312
		<u>399,468</u>	<u>575,809</u>
Pasivo no corrientes:			
Reserva para indemnizaciones por desahucio		185,978	211,299
Reserva para pensiones de jubilación patronal		719,312	864,159
		<u>905,290</u>	<u>1,075,458</u>
	US\$	<u>1,304,758</u>	<u>1,651,267</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2016 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$79,282 (US\$171,428, en el 2015).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligación de beneficios definidos				
al 1 de enero de 2015	US\$	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
(Ganancia) Pérdida actuarial		(80,807)	34,005	(46,802)
Beneficios pagados		-	(35,014)	(35,014)
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2015		864,159	211,299	1,075,458
Costo laboral por servicios actuales		74,626	23,274	97,900
Costo financiero		51,018	12,887	63,905
(Ganancia) Pérdida actuarial		(118,426)	991	(117,435)
Beneficios pagados		(152,065)	(62,473)	(214,538)
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>719,312</u>	<u>185,978</u>	<u>905,290</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro.

Notas a los Estados Financieros

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

Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación 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 IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio

sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es como sigue:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Empleados jubilados	US\$	45,510	48,634
Empleados con derecho adquirido de jubilación patronal		180,213	356,868
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Con 10 o más años de servicio		422,193	373,492
Con menos de 10 años de servicio		71,396	85,165
	US\$	<u>719,312</u>	<u>864,159</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Tasa de descuento		7.46%	6.31%
Tasa de incremento de salarios		3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones		2.00%	2.00%
Tabla de rotación promedio		18.67%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez		<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o

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

supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales 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 importes incluidos en la tabla a continuación

		Al 31 de diciembre de 2016	
		Jubilación Patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(38,075)	(11,919)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		41,980	13,260
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		43,671	13,797
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(39,827)	(12,464)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el estado de resultados integrales se resumen a continuación

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	1,861,721	2,140,613
Beneficios sociales		656,931	629,184
Jubilación patronal y desahucio		161,805	159,344
Entrenamiento		97,651	46,651
	US\$	<u>2,778,108</u>	<u>2,975,792</u>

(11) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	31 de diciembre	
		2016	2015
Entidad relacionada	15	US\$ 453,808	404,501
Impuestos retenidos o percibidos por pagar		82,765	256,550
Otras deducciones por pagar		109,727	55,916
Gastos varios por pagar		171,359	89,410
Provisión de gastos legales		147,930	127,930
		<u>US\$ 965,589</u>	<u>934,307</u>

La Compañía mantenía una demanda interpuesta por un tercero que reclamaba indemnización por aproximadamente US\$44 millones por supuesto daño moral. A la fecha del presente informe, las partes llegan a un acuerdo y suscribieron un acta de desistimiento, con lo cual el

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

juicio ha sido archivado. La Compañía mantiene una provisión de US\$147,000 por honorarios legales incurridos en la defensa de este juicio.

El saldo de gastos varios por pagar corresponde a la provisión de los servicios recibidos de una relacionada que se incurre en la realización de los servicios de asesoría e impuesto.

(12) Capital y Reservas

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 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 acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iii) Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (Véase nota 3 (f)).

(iv) Resultados Acumulados

El saldo de resultados acumulados 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 2016, la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$673,767 equivalentes a US\$3.18 por participación ordinaria (en el 2015 US\$947,967 equivalentes a US\$4.47 por participación ordinaria) sobre las utilidades del año 2015.

A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, está pendiente la propuesta de la Junta de Socios respecto al monto a distribuir por dividendos con cargo a las utilidades del año 2016.

(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.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

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 del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

Cuentas por Cobrar 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:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Vigentes	US\$	455,239	514,408
Vencidas entre 1 y 30 días		389,795	425,475
Vencidas entre 31 y 60 días		117,654	674,445
Vencidas entre 61 y 90 días		170,888	45,085
Vencidas entre 91 y 120 días		4,302	32,078
Vencidas entre 121 y 150 días		-	51,211
Vencidas más de 150 días		150,322	184,523
	US\$	<u>1,288,200</u>	<u>1,927,225</u>

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	149,154	255,388
Provisión con cargo a resultados		-	1,470
Castigo y reversos		6,147	(107,704)
Saldo al final del año	US\$	<u>155,301</u>	<u>149,154</u>

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

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$2,207,513 al 31 de diciembre de 2016 (US\$2,804,303 al 31 de diciembre de 2015), 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.

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 2016:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	151,151	151,151	151,151	-
Impuesto a la renta por pagar		35,135	35,135	35,135	-
Beneficios a empleados		399,468	399,468	95,252	304,216
Otras cuentas por pagar		965,589	965,589	514,656	450,933
Dividendos por pagar		375,932	375,932	375,932	-
	US\$	<u>1,927,275</u>	<u>1,927,275</u>	<u>1,172,126</u>	<u>755,149</u>
Al 31 de diciembre de 2015:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	89,269	89,269	89,269	-
Impuesto a la renta por pagar		123,192	123,192	123,192	-
Beneficios a empleados		575,809	575,809	217,311	358,498
Otras cuentas por pagar		934,307	934,307	416,040	518,267
Dividendos por pagar		374,696	374,696	374,696	-
	US\$	<u>2,097,273</u>	<u>2,097,273</u>	<u>1,220,508</u>	<u>876,765</u>

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 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 2016 y periodo comparativo la Compañía no mantiene pasivos que devenguen interés.

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.

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

Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$250,500 (US\$240,000 en 2015).

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016	2015
Gastos del personal	US\$	2,778,108	2,975,792
Depreciación		120,987	144,145
Gastos de clientes		180,703	203,803
Seguros		18,999	54,607
Arriendos		189,564	198,918
Mantenimiento y guardiana		38,554	44,722
Suministros		19,960	103,241
Honorarios profesionales		622,007	493,461
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	1,470
Impuestos y contribuciones		44,824	4,850
Servicios públicos		60,002	73,739
Costos profesionales		357,276	357,165
Otros		387,540	348,191
	US\$	<u>4,818,524</u>	<u>5,004,104</u>

(17) Arrendamiento Operacional

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\$180,504 anuales (US\$172,596 en 2015), 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 2016 US\$189,564 (US\$198,918 en 2015) fueron reconocidos como gastos en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(18) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de abril de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 21 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados

financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.
