

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONTYLEG S.A.

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CONTYLEG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CONTYLEG S.A. al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Como se menciona en la Nota 9 la Administración de la Compañía decidió no reconocer como resultado del año la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio del personal con tiempo de servicio en la Compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CONTYLEG S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

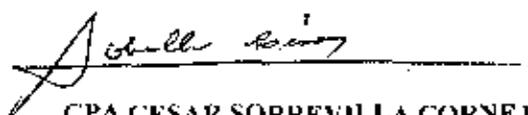
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es *razonable*.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una *incertidumbre material relacionada con eventos* o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una *incertidumbre material*, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una *opinión modificada*. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, *incluyendo las revelaciones*, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



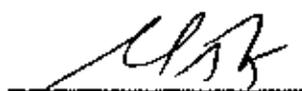
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

8 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador

CONTYLEG S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	950.124	353.072
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	264.146	490.468
Activo por impuesto corriente	8	7.649	60.879
Pagos anticipados		18.496	18.270
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.240.414</u>	<u>922.688</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo	6	246.061	288.995
Cuentas por cobrar	13	117.764	156.094
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>363.824</u>	<u>445.089</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.604.239</u>	<u>1.367.776</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	58.332	44.794
Pasivo por impuesto corriente	8	38.675	22.935
Beneficios a los empleados	9	105.517	139.362
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>202.524</u>	<u>207.090</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios a los empleados	9	485.012	415.075
TOTAL PASIVO		<u>687.536</u>	<u>622.166</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	17.100	17.100
Reserva legal	11	8.550	8.550
Resultados acumulados	12	891.052	719.960
TOTAL PATRIMONIO		<u>916.702</u>	<u>745.610</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.604.239</u>	<u>1.367.776</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Christoph Stocker Bucher
PresidenteSr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

CONTYLEG S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
INGRESOS			
Servicios contables		2.447.943	2.311.084
Intereses ganados		22.130	22.297
Otros		1.723	1.920
		<u>2.471.796</u>	<u>2.335.300</u>
GASTOS			
Sueldos y beneficios sociales		1.498.771	1.522.792
Honorarios profesionales		239.936	229.645
Seguros		36.789	34.191
Depreciación	6	77.875	79.924
Servicios		43.296	83.371
Otros		309.146	184.506
		<u>2.205.812</u>	<u>2.134.429</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		265.984	200.871
Participación a los trabajadores	9	39.908	30.190
Impuesto a la renta	8	54.984	45.017
		<u>171.092</u>	<u>125.663</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christoph Stocker Bucher
Presidente



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

CONTYLEG S. A.

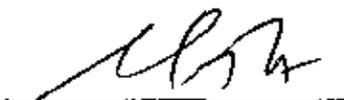
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2014		17.100	8.550	594.297	619.947
Utilidad integral		-	-	125.663	125.663
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12	<u>17.100</u>	<u>8.550</u>	<u>719.961</u>	<u>745.611</u>
Utilidad integral		-	-	171.092	171.092
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12	<u>17.100</u>	<u>8.550</u>	<u>891.052</u>	<u>916.702</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christoph Stocker Bucher
Presidente

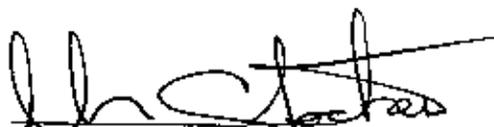


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

CONTYLEG S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros provenientes de clientes		2.559.771	2.453.934
Otros cobros por actividades de operación		8.215	4.376
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(700.046)	(537.430)
Pagos a y por cuenta de empleados		(1.572.524)	(1.551.795)
Impuesto a la renta pagado	8	(1.753)	(26.763)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>293.663</u>	<u>342.322</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Préstamos otorgados a partes relacionadas	13	-	(300.000)
Cobros de préstamos a partes relacionadas		338.330	130.000
Adiciones de mobiliario y equipo	6	(34.942)	(72.291)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>303.389</u>	<u>(242.291)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>597.052</u>	<u>100.025</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>353.072</u>	<u>253.047</u>
		<u>950.124</u>	<u>353.072</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad integral		171.092	125.663
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	9	39.908	30.190
Impuesto a la renta	8	64.984	45.017
Depreciación	6	77.875	79.924
Jubilación patronal y desahucio	9	69.937	(11.222)
		<u>413.796</u>	<u>269.573</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(73.680)	127.830
Disminución en activo por impuesto corriente		53.231	18.255
(Aumento) en pagos anticipados		(226)	(3.584)
Aumento en cuentas por pagar		13.538	3.968
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(39.244)	(65.148)
(Disminución) en pasivos acumulados		(73.753)	(8.578)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>293.663</u>	<u>342.315</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christoph Stecker Bucher
Presidente



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

CONTYLEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

CONTYLEG S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una Compañía de Responsabilidad Limitada el 24 de Diciembre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 30 de Diciembre de ese año en el Registro Mercantil. Mediante inscripción en el Registro Mercantil con fecha 3 de Abril de 2014 se cambio a la denominación actual. En 1994 se transformó en Compañía Anónima, su actividad principal es la prestación de servicios contables a Partes Relacionadas.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 8 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias y depósito a plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Pagos anticipados.

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.5 Mobiliario y equipo

Los activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición del activo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos e instalaciones	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.6 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.6.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios a largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del periodo.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen en base al método del devengado de acuerdo con el servicio prestado.

2.9 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico, en el periodo en que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.11 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la jubilación patronal y bonificación desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Fondos rotativos	3.335	6.438
Efectivo en bancos	865.847	443.686
Depósitos a plazo con vencimientos en enero de 2017 e interés de 3% (enero de 2016 e interés de 3% en 2015)	950.000	500.000
	<u>1.819.182</u>	<u>950.124</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes relacionados (Nota 13)	91.770	24.996
Préstamos relacionados (Nota 13)	276.764	16.069
Anticipos a proveedores y empleados	81.014	222.922
Otras	-	158
	<u>449.547</u>	<u>264.146</u>

6 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>12-31-2016</u>
Muebles y enseres	129.126	3.314	-	132.440
Equipos en general e instalaciones	132.517	800	-	133.317
Equipos de computación	688.867	16.237	(1.099)	704.005
Vehículos	109.281	-	-	109.281
	<u>1.059.790</u>	<u>20.351</u>	<u>(1.099)</u>	<u>1.079.042</u>
Depreciación acumulada	(813.729)	(74.158)	351	(887.536)
	<u>246.061</u>	<u>(53.807)</u>	<u>(748)</u>	<u>191.507</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/Reclas</u>	<u>12-31-2015</u>
Muebles y enseres	125.193	3.933	-	129.126
Equipos en general e instalaciones	113.854	18.663	-	132.517
Equipos de computación	676.521	12.346	-	688.867
Vehículos	119.557	-	(10.277)	109.281
	<u>1.035.125</u>	<u>34.942</u>	<u>(10.277)</u>	<u>1.059.790</u>
Depreciación acumulada	(746.130)	(77.875)	10.277	(813.729)
	<u>288.995</u>	<u>(42.934)</u>	<u>-</u>	<u>246.061</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Equipos en general e instalaciones	252.771	34.344
Muebles y enseres	74.880	41.491
Equipos de computación	248.931	384.342
Vehículos	-	10.276
	<u>576.582</u>	<u>470.453</u>

7 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores	14,026	38,282
Retenciones al personal	21,917	20,050
Accionistas	814,212	-
	<u>850,154</u>	<u>58,332</u>

8 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	33,969	7,649
Impuesto al valor agregado	1,570	-
	<u>35,540</u>	<u>7,649</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	-	14,709
Contribución solidaria	69	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	3,991	12,343
Impuesto al valor agregado	297	11,623
	<u>4,358</u>	<u>38,675</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(7,649)	(60,879)
Retenciones de terceros	(52,909)	(1,753)
Impuesto causado	26,588	54,984
Saldo al final del año	<u>(33,969)</u>	<u>(7,649)</u>

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Aporte patronal	12,693	10,887
Fondo de reserva	2,190	2,063
Décimo tercer y cuarto sueldo	27,606	26,194
Vacaciones	59,485	26,394
Compensación salario digno	391	71
Participación a los trabajadores	17,087	39,908
	<u>119,453</u>	<u>105,517</u>
Saldo al inicio del año	105,517	139,362
Provisión	455,550	349,191
Pagos	<u>(441,614)</u>	<u>(383,036)</u>
Saldo al final del año	<u>119,453</u>	<u>105,517</u>

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	381.754	331.729
Costo del periodo	55.507	50.025
Ganancia actuarial	(1.528)	-
Saldo al final del año	<u>435.735</u>	<u>381.754</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	103.257	83.345
Costo del periodo	13.587	19.912
Ganancia actuarial	(736)	-
Saldo al final del año	<u>116.108</u>	<u>103.257</u>
	<u>551.844</u>	<u>485.012</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las principales presunciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasas de descuento	8,46%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	4,19%	4,50%

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	618.621	571.570
Costo no reconocido (2)	(182.886)	(189.816)
Pasivo neto	<u>435.735</u>	<u>381.754</u>
	<u>168.936</u>	<u>116.109</u>

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

(1) La Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$235.713 (\$189.816 en 2015) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$200.356 (\$161.344 en 2015).

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 171.000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	99.178	58,00
Avtchar Ag	Suiza	28.215	16,50
Mamema Ag	Suiza	28.215	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	6.840	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	6.840	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	1.712	1,00
		<u>171.000</u>	

11 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.016	2.015
Utilidades acumuladas, distribuibles	898.626	828.782
Reserva de capital	62.270	62.270
	<u>960.897</u>	<u>891.052</u>

12.1 Reserva de Capital

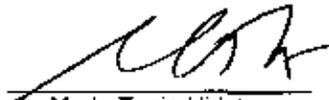
Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.



Sr. Christoph Stocker Bucher
Presidente



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador
