



Audidores & Consultores

PKF & CO. CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31
de diciembre del 2015 y 2014

SECCIÓN II

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
PKF & CO. CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PKF & CO. CÍA. LTDA., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PKF & CO. CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Gastitop SA

18 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador

Ing. Marco Guevara Alarcón
Auditor Externo Independiente
Gastitop S.A.
SC-RNAE-2-551

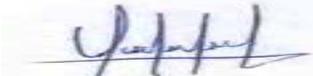
PKF C.O. C. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota F) | 103,992 | 372,821 |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota G) | 134,794 | 187,276 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados | 1,522 | 24,760 |
| Activos por impuestos corrientes | 63,768 | 48,492 |
| Otros activos corrientes (H) | 160,000 | 120,000 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 464,076 | 753,349 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Propiedad, planta y equipo (Nota I) | 47,326 | 58,893 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J) | 1,500,858 | 651,786 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 1,548,184 | 710,678 |
| TOTAL ACTIVOS | 2,012,260 | 1,464,027 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K) | 285,765 | 169,011 |
| Obligaciones con instituciones financieras (Nota L) | 75,386 | 29,033 |
| Otras obligaciones corrientes (Nota M) | 206,958 | 222,600 |
| Otras cuentas por pagar no relacionadas | 37,170 | 36,111 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 605,279 | 456,755 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| Provisiones por beneficios a empleados (Nota N) | 128,286 | 46,168 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 128,286 | 46,168 |
| PATRIMONIO (Nota O) | | |
| Capital social | 237,000 | 237,000 |
| Reserva legal | 82,566 | 66,465 |
| Resultados acumulados | 959,130 | 657,639 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,278,696 | 961,104 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2,012,260 | 1,464,027 |



Edgar Naranjo Lopez
Gerente



Erika Barragan Reyes
Contador General

PKF C.O. C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos | | |
| Servicios 12% | 2,328,786 | 2,047,336 |
| Servicios 0% | 39,767 | 33,231 |
| Otros Ingresos | 7,455 | 38,215 |
| | <u>2,376,009</u> | <u>2,118,781</u> |
| Egresos y Gastos Operacionales: | | |
| Gastos administrativos | 1,861,781 | 1,536,408 |
| Gastos financieros | 23,944 | 65,172 |
| | <u>1,885,725</u> | <u>1,601,580</u> |
| Utilidad (Pérdida) Operacional | <u>490,283</u> | <u>517,201</u> |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O) | (73,543) | (77,580) |
| Impuesto a la Renta (Nota O) | (96,149) | (117,601) |
| Utilidad Neta | <u><u>320,592</u></u> | <u><u>322,020</u></u> |



Edgar Naranjo L.
Gerente



Erika Barragán Reyes
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

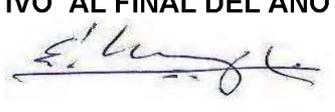
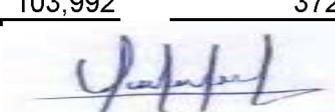
(Expresados en USDólares)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumuladas</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2014 | 237,000 | 49,834 | 589,250 |
| Transferencia Reserva Legal | | 16,631 | (16,631) |
| Pago de Dividendos | | | (240,000) |
| Utilidad Neta | | | <u>322,020</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>237,000</u> | <u>66,465</u> | <u>654,639</u> |
| Transferencia Reserva Legal | | 16,101 | (16,101) |
| Utilidad Neta | | | <u>320,591.68</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | <u><u>237,000</u></u> | <u><u>82,566</u></u> | <u><u>959,130</u></u> |

Edgar Naranjo L.
Gerente

Erika Barragán
Contadora General

PKF & CO. CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|--|---|---|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 2,457,256 | 2,069,804 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2,951,273) | (1,950,850) |
| Otros ingresos | 7,455 | 38,215 |
| Gastos financieros | (23,944) | (65,172) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación | -510,505 | 91,996 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Poliza de Acumulacion | 40,000 | 120,000 |
| Adquisición de participaciones | 132,026 | 290,000 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversion | 172,026 | 410,000 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago Pasivo a largo plazo | | (290,000) |
| Prestamo Bancario | 69,650 | |
| Dividendos Pagados | | (240,000) |
| | 69,650 | -530,000 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO | (268,829) | (28,004) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 372,821 | 400,825 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 103,992 | 372,821 |
|  | |  |
| Edgar Naranjo L. Gerente | | Erika Barragàn Contadora General |

PKF & CO. CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|--|---|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA | 320,592 | 322,020 |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Depreciación | 11,567 | 15,493 |
| Provisión de jubilación patronal y desahucio | 84,218 | 0.00 |
| | <u>416,376</u> | <u>337,513</u> |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 20,444 | 6,654 |
| Proveedores | 116,754 | 203,398 |
| Otros activos | (1,060,041) | (457,897) |
| Otros pasivos | (4,038) | 2,327 |
| | <u>(926,881)</u> | <u>(245,517)</u> |
| Efectivo neto usado de actividades de operación | -510,505 | 91,996 |

Edgar Naranjo L.
Gerente

Erika Barragán
Contadora General

PKF & CO. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en USDólares)

A. PKF & CO. CÍA. LTDA.:

Fue constituida el 20 de agosto de 1981 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto social es dar servicios de auditoria externa, contabilidad y servicios administrativos, asesoría y todo lo relacionado con su objeto, pudiendo asociarse o representar a otras compañías que presten servicios similares sean éstas nacionales o extranjeras.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de la gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales, y las propiedades, que se miden a su valor revalorizado. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

PKF & CO. CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

- Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes y relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar relacionadas corresponden a préstamos, prestación de servicios y reembolsos de gastos.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

- Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, relacionadas y obligaciones financieras: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que su rotación se encuentra en promedio de 15 días, por lo que no está sujeta a ajustes. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Propiedades y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de los activos fijos, es como sigue:

| <u>Activos</u> | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Equipo de oficina | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta 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.

La normativa tributaria vigente 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. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo. Los beneficios del contrato colectivo por retiro voluntario y premio por antigüedad se registran en el gastos, en el momento que se realiza el desembolso de efectivo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria vigente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros
- NIC 39 – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas
- NIC 19 – Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados
- NIIF 2– Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 – Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
- NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia
- NIC 38 – Activos intangibles: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significada de “NIIF vigentes”
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
- NIC 40 – Propiedades de inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

PKF & CO. CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

| Normas | Fecha de entrada en vigencia |
|--|------------------------------|
| Enmienda a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, plantas y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 "Estados financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados | 1 de enero de 2016 |
| Enmiendas a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | 1 de enero de 2016 |
| Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 9 "Instrumentos financieros" | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas": Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016. | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

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

PKF & CO. CÍA. LTDA.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Presidencia y el área de cobranzas son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 48% de la cartera está por vencer y el 14% tiene entre 0 y 30 días vencida. Aquellas cuentas con indicios de irrecuperabilidad pasan a poder de los abogados de la Compañía para que realicen los trámites requeridos.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene obligaciones financieras por lo tanto, no tiene exposición al riesgo de mercado.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:** (Continuación)

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 u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con los préstamos mantenidos entre compañías relacionadas.

E. GESTION DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

F. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Caja chica | 320 | 320 |
| Bancos locales | 101,623 | 338,706 |
| Bancos extranjeros | 1,979 | 33,795 |
| | <u>103,992</u> | <u>372,821</u> |

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Clientes | 140,212 | 192,694 |
| Provisión para cuentas incobrables | (5,418) | (5,418) |
| | <u>134,794</u> | <u>187,276</u> |

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Corresponde a póliza de acumulación que se mantiene en banco local con tasa de interés del 6% y su vencimiento en Agosto 2016.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**I. ACTIVOS FIJOS:**

| | <u>Saldo al 01/01/2015</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo al 31/12/2015</u> |
|------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Equipos de Oficina | 12,930 | | 12,930 |
| Muebles y Enseres | 5,470 | | 5,470 |
| Equipos de Computación | 34,598 | | 34,598 |
| Vehículos | 69,643 | | 69,643 |
| | <u>122,641</u> | | <u>122,641</u> |
| Depreciación Acumulada | <u>(63,749)</u> | <u>(11,566)</u> | <u>(75,315)</u> |
| | <u>58,893</u> | <u>(11,566)</u> | <u>47,326</u> |

J. OTRAS CUENTAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Incluye anticipos por compra de participaciones por US\$ 782,632 y otros anticipos por US\$718,226.

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|----------------------|-------------------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Proveedores | 21,075 | 20,072 |
| Anticipo de clientes | 264,689 | 148,938 |
| | <u>285,765</u> | <u>169,011</u> |

L. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS :

Corresponde a préstamo bancario que se mantiene en banco local con tasa de interés del 6% y su vencimiento en Agosto 2016.

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Impuesto a la renta causado (Nota K) Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 96,149 | 117,601 |
| Beneficios sociales empleados | 13,165 | 13,517 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K) | 24,101 | 13,902 |
| | <u>73,543</u> | <u>77,580</u> |
| | <u>206,958</u> | <u>222,600</u> |

N. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---------------------|------------------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Desahucio | 15,128 | 0.00 |
| Jubilación Patronal | 113,157 | 0.00 |
| | <u>128,286</u> | <u>0.00</u> |

Valores provisionados de acuerdo al estudio actuarial para el ejercicio 2015

PKF & CO. CÍA. LTDA.**O. INVERSIÓN DE LOS SOCIOS:**

Capital Social: Representa 237.000 participaciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía.

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 22% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de cálculo de determinó como sigue:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|-------------------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad (Pérdida) Operacional: | 490,283 | 517,201 |
| Menos: Otras Deducciones | 0.00 | 0.00 |
| Base imponible para participación de trabajadores en las utilidades | 490,283 | 517,201 |
| Menos: 15% de participación de trabajadores | 73,542 | 77,580 |
| Base imponible para Impuesto a la Renta | 437,041 | 534,549 |
| Impuesto a la renta | 96,149 | 117,600 |

Q. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos por cobrar incluyen principalmente US\$520,858.36 a socio.

CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del 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 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

Aquellos contribuyentes 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 los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
 - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - b. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
 - Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

PKF & CO. CÍA. LTDA.**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales preferentes, y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

R. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2015, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.