

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas de 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre	
Activos	Notas	2015	2014
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 441,492	314,393
Cuentas por cobrar clientes	7	967,407	979,689
Otros cuentas por cobrar	8	213,058	48,569
Total activos corrientes		1,621,957	1,342,651
Activos no corrientes:			
Muebles y equipos	9	61,522	94,789
Activo por impuesto diferido	11	40,975	21,572
Otros Activos		2,114	
Total activos no corrientes		104,612	116,361
Total activos	US\$	1,726,568	1,459,012
Pasivos y Patrimonio de los Socios			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales		US\$ 19,309	18,209
Impuesto a la renta por pagar	11	77,968	110,673
Ingresos diferidos	7	369,374	473,744
Beneficios a los empleados	10	253,640	200,642
Otras cuentas por pagar	12	210,357	137,224
Total pasivos corrientes		930,648	940,492
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a los empleados	10	207,700	164,725
Total pasivos no corrientes		207,700	164,725
Otros Pasivos			
Otros		16,032	-
Total otros pasivos		16,032	-
Total pasivos		1,154,380	1,105,217
Patrimonio de los socios:			
Capital social	13	20,000	20,000
Reservas		241,195	59,419
Otros Resultados Integrales		25,867	21,490
Resultados acumulados		285,125	252,886
Total patrimonio de los socios		572,188	353,795
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	1,726,568	1,459,012

Marco T. Clavijo Gonzalez
Representante Legal
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Erika V. Ana Tomalá
Erika V. Ana Tomalá
Ruc No. 0930862735001
Contador Registro No. 049752
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

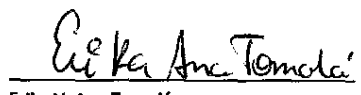
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cia. Ltda.
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas de 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Ingresos por servicios	14	US\$ 2,348,279	2,524,532
Costo de los servicios	15	<u>(1,708,861)</u>	<u>(1,683,278)</u>
Utilidad bruta		639,418	841,254
Otros ingresos (egresos)		15,231	6,854
Gastos generales y administrativos	15	<u>(290,109)</u>	<u>(464,152)</u>
Utilidad de actividades de operación		364,540	383,956
Ingreso (costo) financiero	16	<u>-</u>	<u>119</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		364,540	384,075
Impuesto a la renta	11	<u>(89,523)</u>	<u>(141,299)</u>
Utilidad neta del año		<u>275,016</u>	<u>242,776</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos			
	3	<u>25,867</u>	<u>21,490</u>
Total resultado integral del año		US\$ <u>300,884</u>	<u>264,266</u>



Marco T. Clavijo Gonzalez
Representante Legal
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía.



Erika V. Ana Tomalá
Ruc No. 0930862735001
Contador Registro No. 049752
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

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

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

	Capital social	Reservas		Otros Resultados Integrales	Utilidades acumuladas		Total patrimonio de los socios
		Reserva de capital	Reserva legal		Reserva facultativa	Adopción por primera vez de las NIIFs	
Saldos al 1 de enero de 2014	US\$ 20,000	255	4,000		55,164	6,109	89,528
Transacciones con socios - dividendos declarados (nota 13)	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reservas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	242,776
Otros resultados integrales	-	-	-	21,490	-	-	21,490
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,000	255	4,000	21,490	55,164	6,109	353,795
Transacciones con socios - dividendos declarados (nota 13)	-	-	-	-	-	-	(242,776)
Apropiación para reservas	-	-	-	-	181,776	-	181,776
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	275,016
Otros resultados integrales	-	-	-	4,377	-	-	4,377
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 20,000	255	4,000	25,867	236,940	6,109	572,188

Marco T. Clavijo González
Representante Legal
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Erika V. Ana Tomalá
Ruc No. 0930862735001
Contador Registro No. 049752
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	275,016	242,776
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo			
neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7		239,702
Depreciación	9	68,361	24,627
Gasto de intereses	16	3,567	-
Gasto de impuesto a la renta	11	89,523	141,299
		<u>436,468</u>	<u>648,404</u>
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar clientes		-	(352,228)
Otros activos		-	(34,542)
Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar comerciales		-	(85,911)
Ingresos diferidos		-	23,738
Beneficios a los empleados		-	86,964
Otras cuentas por pagar		<u>(10,463)</u>	<u>90,479</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		426,005	376,904
Intereses pagados			-
Impuesto a la renta pagado	11	<u>(141,299)</u>	<u>(73,600)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>284,705</u>	<u>303,304</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de muebles y equipos	9	(4,749)	(101,318)
Proveniente de la venta de muebles y equipos	9		7,287
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,749)</u>	<u>(94,031)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos por préstamos y obligaciones financieras			-
Dividendos		<u>(61,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(61,000)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		218,956	209,273
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>517,722</u>	<u>308,449</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>736,679</u>	<u>517,722</u>

Marco T. Clavijo González
Representante Legal
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Erika V. Ana Tomalá
Ruc No. 0930862735001
Contador Registro No. 049752
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda. ("la Compañía"), es una compañía incorporada en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en actividades de consultoría en materia económica.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcivar (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 (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 11 de Julio de 2016 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a probación 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.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 10 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(3) Cambio en Política de Contabilidad

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales éstas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos, se reconozcan en otros resultados integrales. La Compañía adoptó esta norma en 2013; previamente la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales se reconocía en los resultados, en gastos del personal.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales del año que termino el 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales:

	Previamente Informado	Efectos	Restablecido
Costos de los servicios	US\$ (1,683,278)	-	(1,683,278)
Utilidad neta del año	242,776	(21,490)	221,286
Otros resultados integrales		21,490	21,490
Total resultado integral del año	US\$ 242,776	-	242,776

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

El impacto por el cambio en la política contable por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Aumento en costos de los servicios	US\$	23,680
Aumento en gastos generales y administrativos		<u>2,187</u>
Disminución en utilidad neta del año		(25,867)
Aumento en otros resultados integrales		<u>25,867</u>
Efecto sobre el resultado integral del año	US\$	<u>-</u>

(4) 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) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

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 a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; subsecuentemente son valorados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar consisten de las cuentas por cobrar a clientes.

Efectivo en Caja y Bancos

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

(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.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(b) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los trabajos en proceso a la fecha. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 4-g), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

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

(c) Deterioro

(i) Activos Financieros:

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor o indicios de que un deudor o emisor atraviesa serias dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(ii) Activos no Financieros:

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se revierte si esta ha disminuido y sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(d) Muebles y Equipos

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

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

El costo de reemplazar parte de una partida de muebles y equipos es reconocido solamente si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos de mantenimiento diario de los muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en el estado de resultados con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(e) Beneficios de Empleados

(i) Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

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

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

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o constructiva actual de pagar un beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(iii) Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(f) Provisiones

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

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

(g) Ingresos

El ingreso es valorizado al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y cualquier descuento comercial otorgado.

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

(h) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(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) Costos Financieros

Los costos financieros consisten de los gastos de intereses incurridos, cargos bancarios y diferencia en cambio. Los costos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(K) Impuesto sobre la Renta

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

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.

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

El impuesto a la renta diferido es valorizado a las tasas de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. El impuesto a la renta diferido activo y pasivo es compensado únicamente si existe un derecho legal de compensar el activo y pasivo por impuesto corriente y se relacionan a impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por pérdidas tributarias trasladable a periodos futuros y diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan 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 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.

(I) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

A la fecha del estado de situación financiera existen varias normas, modificaciones de normas e interpretaciones que no son efectivas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que ninguna de ellas tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

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.

(i) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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

(ii) Otros Pasivos Financieros

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

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(6) 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.
- 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 riesgo de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo 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 riesgo 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.

(i) Riesgo de Crédito

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

Cuentas por cobrar clientes:

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 individualmente a cada cliente potencial en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con un contrato.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

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 (véase información cuantitativa en nota 7).

Efectivo en Bancos:

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito manteniendo el efectivo en bancos que tengan una calificación de riesgo de al menos AA. La administración monitorea activamente las calificaciones de riesgo, por lo que no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(ii) Riesgo de Liquidez

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

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

Los vencimientos contractuales de los otros pasivos financieros que se presentan en los estados de situación financiera adjuntos son entre cero y seis meses.

(iii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados y no mantiene al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo obligaciones que devenguen interés, por lo que su exposición al riesgo de tasa de interés es irrelevante.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Con respecto al riesgo de tasas de cambio, ocasionalmente pueden surgir cuentas comerciales por cobrar denominadas en monedas extranjeras, principalmente en Euros; pero sus montos no son materiales. Sobre esta base, la administración considera que la exposición al riesgo de tasas de cambio no es material.

(iv) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios 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 corresponde a la Junta de Socios y Gerencia General. 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.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(v) Administración de Capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía.

Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El índice de deuda a patrimonio de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$ 1,154,380	1,105,217
Menos efectivo en caja y bancos	<u>(441,492)</u>	<u>(314,393)</u>
Pasivo neto	US\$ <u>712,888</u>	<u>790,824</u>
Total patrimonio	US\$ <u>572,188</u>	<u>353,795</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>1.25</u>	<u>2.24</u>

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

(7) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Cuentas por Cobrar Clientes

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	US\$ 951,923	1,122,415
Menos provisión por deterioro	<u>(232,007)</u>	<u>(263,489)</u>
Total préstamos y partidas por cobrar	719,915	858,926
Trabajos en proceso	<u>247,491</u>	<u>120,763</u>
	US\$ <u>967,407</u>	<u>979,689</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. Los costos incurridos más la utilidad estimada en los contratos en ejecución y los montos facturados a la fecha del estado de situación son como sigue:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo incurrido más utilidad estimada	US\$	1,874,613	1,277,857
Menos montos facturados		<u>(1,669,489)</u>	<u>(1,630,838)</u>
	US\$	<u>205,124</u>	<u>(352,981)</u>

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	247,491	120,763
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		<u>(452,615)</u>	<u>(473,744)</u>
	US\$	<u>(205,124)</u>	<u>(352,981)</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	63,317	23,787
Provisión con cargo a resultados		<u>31,835</u>	<u>239,702</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>95,153</u>	<u>263,489</u>

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$	38,181	14,053
Gastos anticipados		<u>1,645</u>	<u>1,200</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>173,231</u>	<u>33,316</u>
	US\$	<u>213,058</u>	<u>48,569</u>

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(9) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		Muebles y Equipos	Vehiculos	Equipo de Computacio	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014	US\$	2,649	31,916	90,569	125,134
Adiciones		1,645	-	3,104	4,749
Saldos al 31 de diciembre de 2015		4,294	31,916	93,673	129,883
Depreciación Acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2014		(246)	(6,928)	-	(7,174)
Adiciones		(157)	(6,383)	(18,087)	(24,627)
Ventas o retiros				1,456	1,456
Saldos al 31 de diciembre de 2014		(403)	(13,311)	(16,631)	(30,345)
Adiciones		(388)	(6,382)	(31,245)	(38,015)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(791)	(19,694)	(47,876)	(68,361)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2014		2,246	18,605	73,938	94,789
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	US\$	3,503	12,223	45,797	61,522

La depreciación de los muebles y equipos por US\$38,015 (US\$24,627 en 2014) por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 se presenta en el rubro gastos generales y administrativos del estado de resultados integrales.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(10) Beneficios de Empleados

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto Plazo:			
Decimo tercero y cuarto sueldo	US\$	11,603.63	15,009
Fondo de reserva		8,985.32	8,186
Aportes patronales y personales al			
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		17,856.15	15,152
Vacaciones		60,618.08	60,887
15% de participación de empleados			
en las utilidades		65,679.09	68,509
Bonificación por desempeño		88,898.01	32,898
		<u>253,640.28</u>	<u>200,642</u>
Largo Plazo:			
Provisión para indemnización por desahucio		57,881.75	32,728
Provisión para jubilación patronal		<u>149,818.09</u>	<u>131,997</u>
		<u>207,699.84</u>	<u>164,725</u>
Pasivo total por beneficios a empleados	US\$	<u>461,340</u>	<u>365,368</u>

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

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” como establecido en la NIC 19 y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un

Mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y de US\$ 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

Supuestos actuariales:

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la Compañía sobre las variables que determinarán el pago futuro por jubilación patronal. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los siguientes:

- i. Mortalidad: se emplearon tablas proporcionadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS al ejercicio económico 2002.
- ii. Tasas de rotación de empleados: Según la tabla de actividad utilizada por el actuario, y que refleja las probabilidades de rotación de los empleados de la Compañía.
- iii. Tasa de descuento: 6.31% anual (6.54% en 2014)
- iv. Niveles futuros de sueldos y de beneficios: se considera un incremento futuro de un 3% anual (3% en 2014).

Gastos por Jubilación Patronal y Desahucio:

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligación de beneficios definidos				
al 1 de enero de 2014	US\$	117,666	41,071	158,737
Costo laboral por servicios actuales		20,550	5,202	25,752
Costo financiero		8,236	2,816	11,052
Pérdida (ganancia) actuarial		(14,455)	(7,035)	(21,490)
Beneficios pagados		-	(9,325)	(9,325)
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2014		131,997	32,729	164,726
Costo laboral por servicios actuales		22,978	13,317	36,295
Costo financiero		8,633	2,092	10,725
Pérdida (ganancia) actuarial		(8,896)	4,520	(4,376)
Beneficios pagados			(2,963)	
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas		(4,894)		(4,894)
Costo por servicios pasados			8,188	
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2015	US\$	149,818	57,883	202,476

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Con 10 o más años de servicio	US\$	107,534	94,974
Con menos de 10 años de servicio		42,284	37,023
	US\$	<u>149,818</u>	<u>131,997</u>

Análisis de Sensibilidad:

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

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		<u>Incremento (disminución)</u>	
tasa de descuento +/- 0.5%	US\$	(17,401)	(13,748)
tasa de crecimiento de salario +/- 0.5%		<u>20,186</u>	<u>15,968</u>

Gastos por Empleados:

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	731,035	648,927
Beneficios sociales corto plazo		404,702	500,376
Beneficios sociales largo plazo		47,020	36,803
Entrenamiento		<u>22,664</u>	<u>17,117</u>
	US\$	<u>1,205,421</u>	<u>1,203,223</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía cuenta con 51 trabajadores (52 en 2014).

(11) Impuesto a la Renta

(i) Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	108,927	156,763
Impuesto a la renta diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporales		<u>(19,403)</u>	<u>(15,463)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>89,524</u>	<u>141,299</u>

(ii) Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta del año	US\$	275,016	242,776
Más gasto de impuesto a la renta		<u>89,524</u>	<u>141,299</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		<u>364,540</u>	<u>384,075</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		80,199	84,497
Gastos no deducibles		9,325	55,678
Efecto de diferencias temporales		<u>0</u>	<u>1,124</u>
- 27 -	US\$	<u>89,524</u>	<u>141,299</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva		<u>24.56%</u>	<u>36.79%</u>

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(iii) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	110,673	27,511
Gasto de impuesto a la renta corriente		108,926	156,763
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(110,673)	(27,511)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(30,958)</u>	<u>(46,089)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>77,968</u>	<u>110,673</u>

(iv) Activo por Impuesto Diferido y Movimiento de Diferencias Temporales

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre 2014	Movimiento	Saldo al 31 diciembre 2015
Provisiones por beneficios a empleados	US\$	21,572		21,572
Otras provisiones			19,403	19,403
	US\$	<u>21,572</u>	<u>19,403</u>	<u>40,975</u>

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 por U\$42,385.05 (US\$55,007 en el 2014) no han sido reconocidos en relación a diferencias temporales deducibles ya que la administración, con base a las disposiciones en efecto, considera incierto el hacer uso de los beneficios en el año en que tales diferencias cumplan los requisitos para su deducibilidad.

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 2012 a 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(12) Otras Cuentas por Pagar

Otras cuentas por pagar consiste de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$	38,885	4,122
Otras deducciones		2,732	2,538
Provisiones Varias		97,353	65,157
Dividendos por pagar		<u>71,387</u>	<u>65,406</u>
	US\$	<u>210,357</u>	<u>137,224</u>

(13) Capital y Reservas

(i) Capital Social

El capital autorizado de la Compañía está constituido por 20,000 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 o utilizada para cubrir pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(iii) Otros Resultados Integrales

Incluye las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 4 (e)).

(iii) Utilidades Acumuladas

El saldo de utilidades acumuladas es de libre disposición de los socios, excepto por US\$6,109 resultantes de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, monto que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser utilizado para aumentar el capital social ni distribuido a los socios excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iv) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados por la compañía: en 2015 US\$275,016 de la utilidad neta del 2014 (US\$203,270 en el año 2014 de la utilidad neta del 2013).

(14) Ingresos

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 los ingresos de las actividades ordinarias provenientes de la prestación de servicios ascendieron a US\$2,348,279 (US\$2,524,532 en 2014). Los ingresos de la Compañía provienen de servicios prestados principalmente en la República del Ecuador.

(ii) Clientes Principales

En 2015 un cliente principal (Un cliente en el 2014) representa individualmente más del 10% de los ingresos de las actividades ordinarias de la Compañía.

(15) Gastos por Naturaleza

Los gastos por su naturaleza se detallan como sigue:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos del personal	US\$	1,186,051	1,203,223
Gastos de clientes		220,696	244,830
Honorarios profesionales		376,165	338,044
Gastos de Viaje		16,320	8,476
Gastos de Gestion		25,827	15,349
Arriendos		15,000	15,000
Mantenimiento		1,978	3,120
Depreciación		37,879	24,627
Servicios Básicos		1,514	2,011
Impuestos-Multas y contribuciones		9,074	22,104
Suministros - Materiales-Herramientas		16,987	7,904
Provisión por deterioro		31,835	239,702
Misceláneos y otros		59,641	23,041
	US\$	<u>1,998,970</u>	<u>2,147,430</u>

(16) Ingreso (Costo) Financiero

El ingreso (costo) financiero por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo se detalla como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cargos bancarios	US\$	3,567	4,227
(Ganancia) pérdida en cambio			(4,346)
	US\$	<u>3,567</u>	<u>(119)</u>

(17) Partes Relacionadas

(i) Préstamos y Anticipos a Socios

Los anticipos a socios durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 ascienden a US\$10,292 (US\$ 1,185 en 2014). Estos anticipos son principalmente para gastos por cuenta de la Compañía, no devengan intereses y son liquidados en el corto plazo.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(ii) Compensación del Personal Clave de Gerencia

Los socios de capital de la Compañía son funcionarios activos en la Compañía. Además de su participación en las utilidades que la Compañía distribuye a través de dividendos, los socios reciben remuneración y bonificación por desempeño.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 la compensación total de los socios cargada a resultados ascendió a US\$133,953 (US\$ 105,882 en 2014).

(18) Reclasificaciones

Las siguientes reclasificaciones han sido incluidas en los estados financieros de 2014 para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en 2015:

- El saldo de la reserva facultativa, que es de libre disponibilidad se presenta en el rubro de resultados acumulados en vez de en el rubro de reservas en los estados de situación financiera y de evolución del patrimonio.
- Los pasivos por aporte patronal e individual al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, previamente presentados como cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se presentan en el rubro beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

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

La compañía ha evaluado los eventos ocurridos hasta 11 de Julio de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 11 de Julio de 2016.