

**BUREAU VERITAS ECUADOR
S.A.**

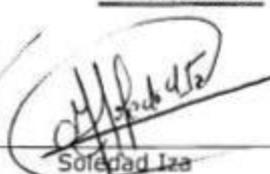
ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	78.975	148.776
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	776.268	895.305
Otras cuentas por cobrar	9	99.480	521.572
Otros activos financieros		4.240	5.837
Activos por impuestos corrientes	10	56.092	25.301
Activo por impuesto diferido	11	69.966	68.307
Total activos corrientes		1.085.021	1.665.098
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	12	49.942	34.955
Otras cuentas por cobrar	13	7.000	5.400
Total activos no corrientes		56.942	40.355
Total activos		1.141.963	1.705.453
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	14	131.786	290.347
Otras cuentas por pagar	15	34.897	42.524
Pasivos por impuestos corrientes	10/22	401.123	243.122
Beneficios empleados corto plazo	16	98.058	137.467
Total pasivos corrientes		665.864	713.460
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		-	25.000
Beneficios empleados post-empleo	19	173.682	157.201
Total pasivos no corrientes		173.682	182.201
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	24	2.600	2.600
Reservas	25	123.111	123.111
Resultados acumulados	26	176.706	684.081
Total patrimonio		302.417	809.792
Total pasivos y patrimonio		1.141.963	1.705.453

 Renato Macedo de Catrib Filho Gerente General	 Soledad Iza Contador General
---	--

Ver notas a los estados financieros

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	20	3.419.337	3.077.971
Gastos de administración	21	<u>2.978.215</u>	<u>2.791.125</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>441.122</u>	<u>286.846</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros (gastos) netos de ingresos		(64.726)	224.358
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		376.396	511.204
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	241.395	122.529
Utilidad del período		<u>135.001</u>	<u>388.675</u>

 Renato Macedo de Catrib Filho Gerente General	 Soladad Iza Contador General
---	--

Ver notas a los estados financieros

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva de capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	24 a 26	2.600	120.239	2.872	1.072.334	1.198.045	
Pago de dividendos					(776,928)	(776,928)	
Utilidad neta					388,675	388,675	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	24 a 26	2.600	120.239	2.872	684.081	809.792	
Pago de dividendos					(642,376)	(642,376)	
Utilidad neta del ejercicio					135,001	135,001	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	24 a 26	2.600	120.239	2.872	176.706	302.417	



 Renato Macedo de
 Catrib Filho
Gerente General



 Soledad Iza
Contador General

Ver notas a los estados financieros

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.538.374	2.682.632
Pagado a proveedores y empleados	(3.014.777)	(2.666.787)
Recibido de otros	(341.299)	126.538
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>182.298</u>	<u>142.383</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Utilizado en propiedades y equipo	(29.670)	(19.976)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(29.670)</u>	<u>(19.976)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(642.375)	(776.927)
Préstamos accionistas	419.945	469.893
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(222.430)</u>	<u>(307.034)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neta durante el año	(69.802)	(184.627)
Saldos al comienzo del año	148.777	333.404
Saldos al final del año	<u>78.975</u>	<u>148.777</u>

(Continúa...)

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	135.001	388.675
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	14.036	14.349
Provisión jubilación y desahucio	40.893	47.846
Beneficios empleados	66.422	90.213
Venta y baja de activos fijos	647	1.251
Impuesto a la renta corriente	171.428	54.223
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	119.038	(395.339)
Otras cuentas por cobrar	2.146	386
Otros activos financieros	1.596	(1.437)
Activos por impuestos corriente	(30.791)	277
Activos por impuestos diferidos	(1.659)	(25.389)
Otros activos	(1.600)	(1.900)
Cuentas por pagar comerciales	(158.561)	45.344
Otras cuentas por pagar	(7.627)	(10.918)
Impuestos por pagar	(13.427)	9.468
Beneficios empleados	(130.244)	(74.666)
Otras cuentas por pagar largo plazo	(25.000)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	182.298	142.383

 Renato Macedo de Catrib Filho Gerente General	 Sefidad Iza Contador General
---	--

Ver notas a los estados financieros

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. SITUACIÓN FINANCIERA EN EL PAÍS	- 11 -
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 11 -
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 18 -
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 18 -
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA	- 20 -
7. EFECTIVO	- 20 -
8. CUENTAS POR COBRAR	- 20 -
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 21 -
10. IMPUESTOS CORRIENTES	- 21 -
11. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	- 22 -
12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 22 -
13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 23 -
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	- 23 -
15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 24 -
16. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 24 -
17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	- 24 -
18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	- 25 -
19. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO	- 26 -
20. INGRESOS	- 28 -
21. GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 28 -
22. IMPUESTO A LA RENTA	- 28 -
23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 32 -
24. CAPITAL SOCIAL	- 32 -
25. RESERVAS	- 32 -
26. RESULTADOS ACUMULADOS	- 32 -
27. EVENTOS SUBSECUENTES	- 33 -
28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 33 -

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.

1. Información general

BUREAU VERITAS ECUADOR S.A. es una Compañía de Nacionalidad Ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 5 de junio de 1989 en la Notaria Segunda del cantón Quito y que fuera aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 89.1.1.1.11.55 del 21 de junio de 1989, fecha en la que se inscribe Registro Mercantil bajo el No. 1236, con un plazo de duración de 50 años, siendo su domicilio principal la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

El objeto social de la compañía es la prestación de servicios de inspección, control, certificación de existencias, calidades, cantidades y precios, exámenes periciales de todo tipo de bienes y productos; la prestación de servicios de calibración, medición, certificación de vehículos, contenedores sean o no refrigerados. Y la extensión de certificados de o no conformidad; la prestación de servicios de inspección, clasificación, certificación, asesorías entrenamiento y de control en el campo marítimo y en las áreas aeronáuticas de ingeniería civil, arquitectura, calidad y procesamiento de datos; la prestación de servicios de análisis económicos y financieros de las actividades que tienen relación con esta finalidad. Además la compañía tiene por objeto la prestación de toda clase de servicios relacionados con la preparación de estudios, entrenamientos, evaluaciones y proyectos técnicos vinculados con el medio ambiente y de impacto ecológico, además de cualquier otra actividad relacionada con temas ecológicos y medio-ambientales; así como también los relacionados con la seguridad y salud en el trabajo y los sistemas de gestión de calidad. Adicionalmente, también se dedicara a la certificación de la concordancia frente a los preceptos, normas, pautas, los sistemas de gestión de calidad, de medio ambiente, seguridad y salud en el trabajo y otros utilizados en la industria, el comercio, la distribución o los servicios así como los productos o para la acreditación o certificación de personal; la realización de operaciones de análisis, medición, valoración, control, verificación, auditoria y evaluación requeridos.

El 1 de marzo de 2008, mediante escritura pública la Compañía procede a fusionarse por absorción con la Compañía BVQI Ecuador S. A. Fusión que es aprobada por la Superintendencia de Compañías el 16 de septiembre de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de octubre de 2008.

Además la compañía tiene por objeto la prestación de toda clase de servicios relacionados con la preparación de estudios, entrenamientos, evaluaciones y proyectos técnicos vinculados con el medio ambiente y de impacto ecológico, además de cualquier otra actividad relacionada con temas ecológicos y medio-ambientales; así como también los relacionados con la seguridad y salud en el trabajo y los sistemas de gestión de calidad. Adicionalmente, también se dedicara a la certificación de la concordancia frente a los preceptos, normas, pautas, los sistemas de gestión de calidad, de medio ambiente, seguridad y salud en el trabajo y otros utilizados en la industria, el comercio, la distribución o los servicios así como los productos o para la acreditación o certificación de personal; la realización de operaciones de análisis, medición, valoración, control, verificación, auditoria y evaluación requeridos.

Bureau Veritas Ecuador cuenta con su oficina en Quito, su identificación fiscal (Registro Único de Contribuyentes) es 1790947696001, su domicilio tributario principal es en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha y su dirección actual es Checoslovaquia E9-95 y Suiza, Edificio Eveliza Plaza, piso 8, oficina 801/802/804

La Visión y Misión de Bureau Veritas es "Llegar a ser líderes en nuestro sector y un actor destacado en cada uno de nuestros segmentos de mercado y ámbitos geográficos clave" y "Generar valor económico para los clientes a través de la gestión QHSE de sus activos, proyectos, productos y sistemas, aportando así reconocimiento, reducción de riesgos y mejora del rendimiento".

Su orientación al cliente hace de Bureau Veritas Ecuador la empresa preferida el momento de realizar negocios, puesto que todas las acciones contribuyen a crear relaciones duraderas y rentables con los clientes. Todos sus empleados contribuyen a crear relaciones positivas con sus clientes a quienes se les proporciona la mejor solución basada en el conocimiento colectivo del Grupo Bureau Veritas, sujeto a la confidencialidad de los intereses de cada cliente, es por esto su prestigioso posicionamiento en el mercado.

ACTIVIDADES QUE REALIZA BUREAU VERITAS ECUADOR S. A.

Servicios:

- de inspección
- inspección ensayos no destructivos
- clasificación
- certificación
- entrenamiento
- y control

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de BUREAU VERITAS ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de BUREAU VERITAS ECUADOR S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración

realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera –vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Propiedad, planta y equipo

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Descripción	Local	
	Años de vida útil	%
Equipos de operación	10	10%
Instalaciones	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de procesamiento de datos	3	33.33%
Programas de computación	3	33.33%

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **BUREAU VERITAS ECUADOR S.A.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$419,156
Índice de liquidez	1,63 veces
Pasivos totales / patrimonio	2,76 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	78.975	148.776
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	886.988	1.428.114
Total		
Valor razonable con cambio en otro resultado integral	965.963	1.576.890
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	166.683	357.871
Total	166.683	357.871

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bancos	78.675	148.776
Caja	300	-
Total	78.975	148.776

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes ordinarios	636.730	652.399
Clientes de grupo	1.136	13.714
Clientes ordinarios (provisiones)	142.385	242.700
Clientes grupo (provisiones)	-	6.641
Provisión cuentas incobrables	(3.983)	(20.150)
Total	776.268	895.305

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar ordinarios

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
De 30 a 90 días	176.726	21.301
De 90 a en adelante	9.465	23.719
Total	186.191	45.020

9. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Préstamos por Cobrar Relacionadas (BV Francia)	98.082	518.028
Anticipos de viaje	1.398	1.246
Otras cuentas por cobrar	-	2.298
Total	99.480	521.572

(*) Corresponde al saldo de créditos realizados a BV Francia a una tasa de interés mensual equivalente a la tasa libor del mes menos 0,3 %

Estos créditos pueden ser restituidos de forma inmediata en el caso de que así lo requiera la Compañía.

10. Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	56.092	25.301
Total activos por impuestos corrientes	56.092	25.301

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	314.263	151.244
Impuesto al valor agregado	86.860	91.878
Total pasivos por impuestos corrientes	401.123	243.122

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Activo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos del impuesto diferido son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo 1% Impuesto a la renta	67.487	61.662
Impuesto pago al. exterior IR	2.479	6.645
Total	69.966	68.307

12. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 De Diciembre	
	2015	2014
Maquinaria Equipo e instalaciones	10.415	8.885
Equipos de operación	7.455	8.015
Equipo de oficina	2.767	3.668
Muebles y enseres	21.514	24.312
Equipo de procesamiento de datos	39.128	76.594
Depreciación acumulada	(31.337)	(86.519)
Total	49.942	34.955

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Instalaciones	10.234	(6.993)	7.174	10.415
Equipo de procesamiento de datos	76.594	(49.222)	11.756	39.128
Equipos de oficina	4.084	(1.317)	-	2.767
Equipos de operación	8.015	(560)	-	7.455
Muebles y Enseres	24.990	(14.216)	10.740	21.514
Total	123.917	(72.308)	29.670	81.279
Depreciación acumulada	(88.962)	71.662	(14.037)	(31.337)
Total	34.955	(646)	15.633	49.942

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Instalaciones	10.234	-	-	10.234
Equipo de procesamiento de datos	4.354	(270)	-	4.084
Equipos de oficina	25.929	(939)	-	24.990
Equipos de operación	71.940	(7.867)	12.521	76.594
Muebles y enseres	560	-	7.455	8.015
Total	113.017	(9.076)	19.976	123.917
Depreciación acumulada	(82.439)	7.826	(14.349)	(88.962)
Total	30.578	(1.250)	5.627	34.955

13. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la garantía por arriendo de las oficinas ubicadas en la Checoslovaquia y Suiza (Quito).

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores ordinarios	77.661	125.824
Proveedores de grupo	52.027	73.795
Otras cuentas provisionales (*)	2.098	90.728
Total	131.786	290.347

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

(*) Corresponde a la provisión de gastos realizados por el conocimiento del avance realizado por los servicios prestados al cierre del ejercicio.

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo de clientes ordinarios	24.710	12.750
Cuentas por pagar aporte personal y patronal	8.896	9.715
Fondos de reserva por pagar	1.291	959
Ingresos no ganados Compañías no relacionadas,	-	19.100
Total	34.897	42.524

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores [ver nota 17]	66.422	90.212
Décimo tercero y cuarto sueldo	6.690	8.404
Vacaciones por pagar	17.991	15.808
Cuentas por pagar empleados (bono)	6.955	23.043
Total	98.058	137.467

17. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	90.212	62.034
Provisión del año	66.422	90.212
Pagos efectuados	(90.212)	(62.034)
Saldos al fin del año	66.422	90.212

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

Año 2015

Servicios prestados compañías relacionadas 2015 (ingresos)

Relacionada	Intereses préstamo	Servicios prestados	Provisión servicios prestados	Total general
Bureau Veritas Certification	-	4.448	-	4.448
BV ARGENTINA	-	1.136	-	1.136
BVQI do Brazil	-	-	(592)	(592)
BVQI Venezuela S.A	-	4.850	-	4.850
Inspectorate Del Ecuador	-	800	-	800
Sievert India	-	-	-	-
BUREAU VERITAS SA (Lyon)	54	-	-	54
Bureau Veritas Certification (Belgium)	-	-	(502)	(502)
Bureau Veritas Certification NA, Inc	-	5.680	-	5.680
Bureau Veritas North America	-	391	-	391
Total general	54	17.305	(1.094)	16.265

Gastos relacionadas del exterior 2015

Relacionada	Franchise Fees	Honorarios por servicios	Licencias lotus Y dominio	Reembolso de gastos	Total General
B.V. Certification Holding SAS	53.940	-	-	-	53.940
Bureau Veritas SA (Lyon)	198.184	1.389	16.522	-	216.095
BV Argentina	-	2.994	-	-	2.994
BV Colombie	-	457.841	-	31.738	489.579
BVQI Colombia	-	2.460	-	-	2.460
Sievert India	-	4.295	-	-	4.295
Tecnicontrol S.A.	-	352.869	-	-	352.869
B.V. Certification (INDIA)	-	2.542	-	-	2.542
Bureau Veritas North America	-	1.004	-	-	1.004
Bureau Veritas Certification Denmark A/S	-	56	-	57	113
Bureau Veritas Formación S.A.	-	1.570	-	-	1.570
Total general	252.124	827.020	16.522	31.795	1.127.461

Año 2014

Servicios prestados compañías relacionadas 2014 (ingresos)

Relacionada	Provisión	Ingresos préstamo	Honorarios	Total General
BV Argentina	-	-	2.272	2.272
Bureau Veritas Iberia, S.L.	-	-	568	568
BV Italia SpA	-	-	384	384
BVQI Colombia	-	-	17.230	17.230
Bureau Veritas Certification	-	-	8.352	8.352
HHR - BV SA Service Technique	-	107	-	107
Bureau Veritas Certification (-	-	3.324	3.324
BVQS	-	-	645	645
BVQI Brazil	4.000	-	-	4.000
Bureau Veritas CERT	2.641	-	-	2.641
TOTALES	6.641	107	32.775	39.523

Gastos relacionadas del exterior 2014

Relacionada	FRANCH ISE FEES	Honorarios por servicios	Licencias Lotus Y Dominio	Reembolso de gastos	Activo Fijo	Total general
DCF - BV SA branch Lyon	-	-	25.358	854	-	26.212
BIVAC Ecuador	-	2.974	-	-	-	2.974
BV Argentina	-	3.810	-	2.276	-	6.086
BV Colombia	-	-	-	15.185	-	15.185
BVQI Colombia	-	7.355	-	-	-	7.355
Bureau Veritas Certification D.	-	-	-	1.689	-	1.689
B.V. Certification Holding	49.200	-	-	-	-	49.200
BV CPSD - USA	-	-	-	188	-	188
HHR - BV sa Service technique	161.294	-	-	-	-	161.294
B.V. Certification (INDIA)	-	4.638	-	-	-	4.638
Bureau Veritas Formación S	-	4.190	-	-	-	4.190
Tecnicontrol S.A.	-	745.391	-	-	2.471	747.862
Sievert India	-	6.500	-	-	-	6.500
Total general	210.494	774.858	25.358	20.192	2.471	1.033.373

19. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	138.766	128.453
Desahucio	34.916	28.748
Total	173.682	157.201

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	128.453	115.057
Costo de los servicios del periodo corriente	13.238	35.895
Costo por intereses	551	1.496
Costo de los servicios pasados	4.807	3.502
Reversión de reservas trabajadores salidos	(8.283)	(27.497)
Saldos al final	138.766	128.453

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	28.747	24.049
Costo de los servicios del período corriente	4.890	5.838
Costo por intereses	204	243
Costo de los servicios pasados	1.147	872
Diferencias entre valores pagados y provisión actuarial	677	(2.255)
Beneficios pagados	(750)	-
Saldos al final	34.915	28.747

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	9%	9%
Tasa de incremento salarial	16%	6%
Tasa de conmutación actuarial	(6)%	3%

20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Ingreso clientes grupo	22.852	32.775
Ingreso clientes ordinarios	3.396.485	3.045.196
Total	3.419.337	3.077.971

21. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Regalías servicios técnicos del exterior	1.127.461	1.030.900
Gastos Operativos	422.171	453.876
Honorarios Profesionales Y Dietas	368.237	396.592
Sueldos, Salarios Y Demás Remuneraciones Que Constituyen Materia Gravada Del IESS	630.107	554.559
Gastos De Transporte	34.795	15.043
Suministros, Herramientas, Materiales Y Repuestos	29.709	20.099
Otros Gastos Empleados	134.811	164.377
Servicios Públicos	5.713	2.042
Depreciación No Acelerada	14.036	14.354
Impuestos, Contribuciones Y Otros	9.759	10.924
Arrendamiento	38.328	31.869
Seguros	19.738	5.409
Mantenimiento Y Reparaciones	20.752	2.111
Otros Gastos No Operacionales	124.598	86.142
Total	2.980.215	2.788.297

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	%	
	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	376.395	511.204
Más gastos no deducibles	720.853	67.991
Menos ingresos exentos	-	(22.243)
Base imponible	1.097.248	556.953
Impuesto a la renta calculado por el 22%	241.395	122.530
Anticipo calculado	22.601	19.581
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	241.395	122.530

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$22.601; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$241.395. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$241.395 equivalente al impuesto a la renta causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2015.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal –

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin

embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos 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 los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$2.600 dividido en sesenta y cinco mil acciones nominativas (US\$0,04) centavos de dólar cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Corresponde a ajustes realizados por la conversión de sucres a dólares del año 2000, NEC17, los ajustes fueron realizados por la firma PRICEWATERHOUSE, lo cual el monto que asciende es de USD 120.239.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

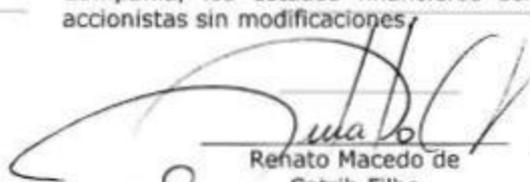
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

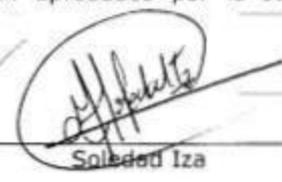
27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de febrero del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta general de accionistas sin modificaciones.


Renato Macedo de
Catrib Filho
Gerente General


Soledad Iza
Contador General
