

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados y otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas
ORI	-	Otros Resultados Integrales
Compañía	-	Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Guayaquil, 15 de Abril del 2016.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

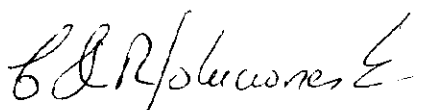
A los señores Socios de
MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Guayaquil, 15 de Abril del 2016.
(Continuación)

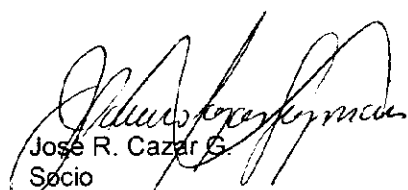
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Informes sobre otros requerimientos legales

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.

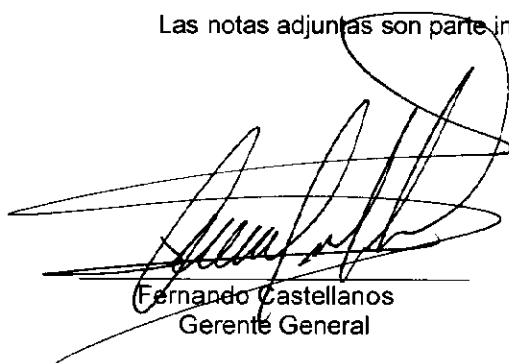

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	109,875	55,094
Cuentas por cobrar comerciales	7	462,873	343,438
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	10,048	9,542
Total de activos corrientes		<u>582,796</u>	<u>408,074</u>
Activos no corrientes			
Activo Fijo	9	59,278	47,394
Otros activos no corrientes		7,514	5,350
Total activos no corrientes		<u>66,792</u>	<u>52,744</u>
Total activos		<u>649,588</u>	<u>460,818</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Fernando Castellanos
Gerente General

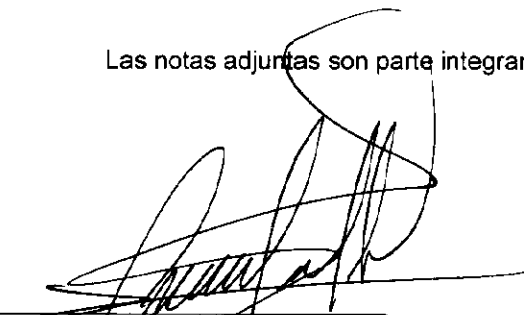


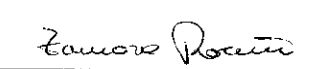
CPA. Tamara Proaño Sánchez
Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	73,977	110,097
Beneficios sociales	11	93,009	53,886
Impuestos corrientes por pagar	12	56,689	51,116
Otros pasivos corrientes		9,042	-
Total pasivos corrientes		<u>232,717</u>	<u>215,099</u>
Total pasivos		<u>232,717</u>	<u>215,099</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		<u>416,871</u>	<u>245,719</u>
Total Patrimonio			
Total pasivos y patrimonio		<u>649,588</u>	<u>460,818</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Fernando Castellanos
 Gerente General


 CPA. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos por servicios	17	<u>1,547,271</u>	<u>1,187,248</u>
Gastos de Operación			
Administración		(808,168)	(609,500)
Honorarios profesionales		(200,895)	(195,662)
Otros gastos de operación		(300,388)	(206,128)
Total Gastos de Operación	18	<u>(1,309,451)</u>	<u>(1,011,290)</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>237,820</u>	<u>175,958</u>
Otros ingresos		<u>4,726</u>	<u>17,496</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		<u>242,546</u>	<u>193,454</u>
Impuesto a la renta	13	(53,883)	(43,115)
Utilidad neta del año		<u>188,663</u>	<u>150,339</u>
Otro Resultado Integral		(17,511)	-
Resultado Integral total del año		<u>171,152</u>	<u>150,339</u>
Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia por acción			
Ganancia por Acción	16	<u>188.66</u>	<u>150.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Fernando Castellanos
Gerente General


CPA. Tamara Proaño Sánchez
Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

RESULTADOS				
Capital social (1)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	200	94,180	-	95,380
Utilidad neta del año			150,339	150,339
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	200	94,180	150,339	245,719
Transferencia a los resultados acumulados		150,339	(150,339)	-
Utilidad neta del año			188,663	188,663
Otros resultados integrales		(17,511)		(17,511)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1,000	227,008	188,663	416,871

(1). Véase Nota 15.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Fernando Castellanos
 Gerente General

CPA. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciem bre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciem bre del 2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Cobros a clientes y compensaciones		1.427.836	1.048.939
Pago a proveedores y empleados		(1.320.816)	(1.011.900)
Otros ingresos		4.726	17.496
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>111.746</u>	<u>54.535</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Adiciones de activos fijos (neto)	9	(56.965)	(37.977)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(56.965)</u>	<u>(37.977)</u>
Aumento neto de efectivo		54.781	16.558
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		55.094	38.536
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>109.875</u>	<u>55.094</u>

PASAN...

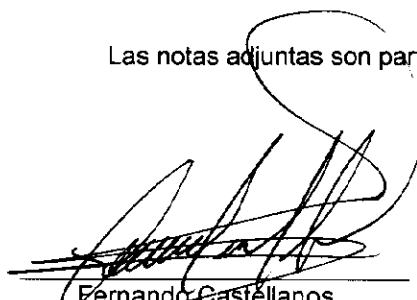
MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

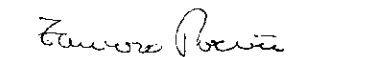
VIENEN...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación

	Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año		171,152	150,339
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación			
Depreciación	9	45,082	21,369
Provisión Incobrables	7	4,390	3,345
Jubilación patronal y desahucio		9,279	-
Gasto Impuesto a la renta	13	53,883	43,115
Gasto por Participación de trabajadores	13	42,802	34,139
Total partidas conciliatorias		155,436	101,968
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(123,825)	(150,493)
Otros activos		(40,590)	(27,678)
Cuentas por pagar y otros		(50,427)	(19,042)
Total de cambios en activos y pasivos		(214,842)	(197,213)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>111,746</u>	<u>55,094</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Fernando Castellanos
Gerente General


CPA. Tamara Proaño Sánchez
Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA. S.A., fue constituida en el Ecuador el 05 de agosto del 2010, Resolución N° SC.IJ.DJC.G.10.0005760, Registro Mercantil N° 17.027, su objeto social es prestar servicios de auditoría interna o externa de estados financieros, auditorías especiales previamente convenidas y otros trabajos relacionados con la contabilidad y auditoría.

Registro Único de Contribuyentes, número 0992684038001. Expediente de la Superintendencia de Compañías N° 62875

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

La compañía ha preparado sus estados financieros separados por requerimiento de la superintendencia de compañías.

Los estados financieros separados de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados, se modifica a "estado de resultados y otros resultados integrales".	1 de enero del 2014
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIC 28		
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16		
NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIC 41		
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados.

- **Vida útil de activos fijos**

La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes y otras cuentas por cobrar".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera separado.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Activos fijos

Las valoraciones se las realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad, planta y equipo, se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspasa desde "otras reservas" a "ganancias acumuladas".

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Licencias y Software	Entre 1 y 2

3.5 Deterioro de activos

3.8.1 Determinación de activos financieros (y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales separados.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.8.2 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Proveedores

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.7 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

3.8 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

3.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. Los impuestos se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

3.10 Beneficio sociales

3.14.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.14.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.14.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.11 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la prestación de servicios;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los servicios vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.13 Reconocimiento de 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.

3.14 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus Socios en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Marco de Administración de Riesgo

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de capital

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo Crediticio

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 comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación de las deudas vencidas cuya cobranza se remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero separado fue:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Cientes	472.163	348.338
Otras cuentas por cobrar	10.048	9.542
	<u>482.211</u>	<u>357.880</u>

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus Socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de balance era el siguiente:

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Total deudas con terceros	232,717	215,099
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(109,875)</u>	<u>(55,094)</u>
Deuda neta	122,842	160,005
Total patrimonio	<u>416,871</u>	<u>245,719</u>
Ratio de apalancamiento	<u>29.47%</u>	<u>65.12%</u>

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- La probabilidad que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>de 2014</u>
Caja Chica	400	400
Bancos Locales	109,475	54,694
	<u>109,875</u>	<u>55,094</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Cientes Locales	472.163	348.338
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	(9.290)	(4.900)
Total	462.873	343.438

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Por vencer:	241,533	225,723
Vencidas:		
1 a 30 días	105,740	56,431
31 a 60 días	124,891	66,184
	472,163	348,338

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Saldo Inicial	4.900	1.555
Más: Provisión del año	4.390	3.345
Saldo Final	9.290	4.900

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Anticipo a Proveedores	2.973	1.409
Otras cuentas por cobrar	7.075	8.133
Saldo Final	10.048	9.542

9. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Maquinaria y equipos / Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Licencias y Software	Total
<u>Costo</u>				
Al 31 de Diciembre 2014	6.166	60.594	23.994	90.754
Adiciones	12.546	25.329	19.090	56.965
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	18.712	85.923	43.084	147.719
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Al 31 de Diciembre 2014	(394)	(42.966)	-	(43.359)
Depreciación del año	(4.198)	(40.883)	-	(45.082)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	(4.592)	(83.849)	-	(88.441)
<u>Valor Neto</u>	14.120	2.073	43.084	59.278

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Licencia de Software	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	4.960	47.816	-	52.776
Adiciones	-	13.983	23.994	37.977
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	4.960	61.799	23.994	90.753
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(231)	(21.760)		(21.991)
Depreciación del año	(162)	(18.046)	(3.160)	(21.368)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(393)	(39.806)	(3.160)	(43.359)
<u>Valor Neto</u>	4.567	21.993	20.834	47.394

10. PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Proveedores Locales	3,899	33,291
Proveedores Exterior	8,200	14,545
Otras cuentas por pagar	61,878	62,261
Total	<u>73,977</u>	<u>110,097</u>

Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

11. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre</u> <u>de 2014</u>
Beneficios Sociales y aportes IESS	50,207	19,747
Participación Trabajadores	42,802	34,139
Total	<u>93,009</u>	<u>53,886</u>

12. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Servicio de Rentas Internas	30,780	30,367
Impuesto a la Renta	25,910	20,749
Total	<u>56,689</u>	<u>51,116</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Impuesto a la Renta corriente	53,883	43,115
Impuesto a la Renta diferido	-	-
Total	53,883	43,115

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Utilidad del ejercicio	285,348	227,592
Menos: Participación Trabajadores	(42,802)	(34,139)
Utilidad antes de impuesto a la Renta	242,546	193,453
Más: Gastos No deducibles	11,466	2,522
Utilidad gravable	254,012	195,975
Utilidad a reinvertir y capitalizar	20,000	-
Base imponible	234,012	195,975
Impuesto a la Renta causado	53,883	43,115

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2014</u>
Total impuesto causado	53,883	43,115
Menos: Anticipo determinado año anterior	(7,759)	(4,992)
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	46,123	38,123
Más: anticipo pendiente de pago	7,759	4,992
Menos: Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(27,973)	(21,924)
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	(441)
Impuesto corriente a pagar	25,910	20,749

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. TASA EFECTIVA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	242,546	193,453
Impuesto a la renta	53,883	43,115
	<u>22.22%</u>	<u>22.29%</u>

Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 1.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

A continuación un detalle de los Socios:

Accionistas	Acciones	Valor	Porcentaje
Niama Amoroso Vladimir Franklin	300	300	30.00%
Durango Pérez Mauricio Esteban	198	198	19.80%
Jaramillo Salgado Juan Francisco	198	198	19.80%
Uribe Reyes Jorge David	198	198	19.80%
Castellanos Romero Oscar Fernando	106	106	10.60%
	1,000	1,000	100%

16. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	Al 31 de Diciembre de 2015			Al 31 de Diciembre de 2014		
	Utilidad Neta	Promedio	Utilidad por acción	Utilidad Neta	Promedio	Utilidad por acción
Utilidad por acción	188,663	1,000	188.66	150,339	1,000	150.34

17. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente)

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Prestación de servicios locales	1.522.710	1.177.266
Prestación de servicios exterior	24.561	9.982
Total	1.547.271	1.187.248

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Gastos administrativos		
Sueldos	480.695	368.985
Aportes a la seguridad social	86.493	67.870
Beneficios sociales	198.178	138.506
Gastos operativos		
Arrendamientos	52.642	39.495
Promoción y Publicidad	4.506	20.066
Seguros	2.051	825
Suministros	43.832	19.797
Gastos de gestión	5.103	9.604
Gastos de viaje	35.885	18.206
Servicios básicos	11.681	9.333
Honorarios profesionales	200.895	195.662
Participación a trabajadores	42.802	34.139
Depreciaciones	45.082	21.368
Provisiones	4.390	3.345
Intereses y comisiones	4.293	2.518
Otros servicios	90.924	61.571
Total	1.309.451	1.011.290

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2016) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de febrero del 2016 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

* * * * *