

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.** (la "Sociedad"), al 31 de diciembre del 2015, que comprenden los estados de situación financiera, 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 ADMINISTRACION

2. La Administración de **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINION

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.**, al 31 diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

OTROS ASUNTOS

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

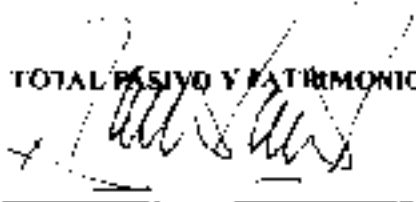
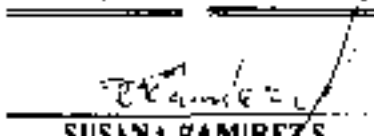
Año 14 del 2016

Rosario Carrera G.

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63

German Carrera G.
C.P.A. German Carrera G.
SOCI
Registro No. 10,953

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	6	1,604.25	4,194.72
Obligaciones por Cobrar	7	115,641.91	106,389.66
Pagos e Impuestos Anticipados	8	4,783.17	10,713.25
Total Activo Corriente		122,029.33	121,297.63
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y Equipo	9	316,056.37	318,299.19
Total Activo no Corriente		316,056.37	318,299.19
TOTAL ACTIVO		438,085.70	439,597.42
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar Relacionados	10	6,357.17	3,000.00
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	11	22,147.32	10,258.92
Total Pasivo Corriente		28,905.05	13,258.92
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social		80,000.00	80,000.00
Reserva Legal	14	8,478.32	8,478.32
Reserva Facultativa y Estatutaria		64,237.91	64,237.91
Reserva de Capital		62,871.82	62,871.82
Reserva por Valuación		312,671.41	312,671.41
Resultados Acumulados Adopción NIIFs	15	(11,507)	(11,007)
Resultados Acumulados		(101,803.89)	(19,122.34)
Resultado del Ejercicio		(17,157.85)	(22,681.55)
Total Patrimonio de los Accionistas		409,180.65	426,338.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		438,085.70	439,597.42
 ALEJANDRO PONCE M. PRESIDENTE		 SUSANA RAMIREZ S. CONTADORA GENERAL	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS:			
Prestación de Servicios		5,827.88	-
Otras Rentas		-	7,951.54
Total Ingresos		5,827.88	7,951.54
EGRESOS:			
Honorarios Comisiones Personas Naturales		2,200.00	2,076.90
Mantenimiento y Reparaciones		-	827.38
Seguros y Reaseguros		1,037.75	1,034.69
Impuestos Municipales		6,331.66	6,128.33
Otras Instituciones		44.01	348.51
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo		9,485.91	8,999.58
Gastos Financieros		666.87	712.80
Otros Gastos		561.70	6,724.70
Total Egresos		20,327.40	26,851.99
Pérdida del Ejercicio antes de			
Impuesto a la Renta		<u>(14,499.52)</u>	<u>(18,900.45)</u>
Impuesto a la Renta	12	(2,658.33)	(3,181.10)
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>(17,157.85)</u>	<u>(22,081.55)</u>
Pérdida por Acción		(57.19)	(73.6)
ALEJANDRO PONCE M.		SUSANA RAMÍREZ S.	
PRESIDENTE		CONTADORA GENERAL	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

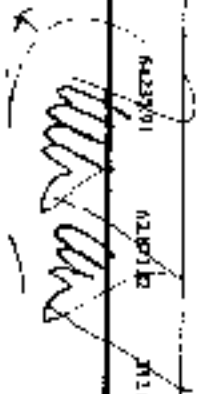
	COSTOS DE VENTA	DESGASTOS FINANCIEROS	RESERVA PATRIMONIAL	RESERVA DE CAPITAL	POR VENTA DE TITULACIONES VIEJAS	POSICIONES DE INVERSIONES CONCRETAS	PROVISIONES DE INDEBIDOS	UTILIDADES DE PERIODO	IMPACTOS FISCALES	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2014	80,000.00	1,480.00	11,927.35	62,871.82	312,291.21	(117,071)	(29,222.14)	61,932.41		448,519.65
Traslados a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	679,42.41	679,422.41		-
Transferencias Bancarias	-	67,761.24	61,129.16	-	-	-	(67,932.41)	0.00		-
Contribución Económica Teorizada Aportes para Fuerza Capitalizadora	-	-	194,000.00	-	-	-	-	-		194,000.00
Beneficio Neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	62,181.55		62,181.55

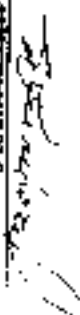
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	80,000.00	8,471.24	64,237.91	62,871.82	312,291.21	(117,071)	(29,222.14)	62,081.96		463,944.56
--	-----------	----------	-----------	-----------	------------	-----------	-------------	-----------	--	------------

Transferencias Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	22,081.55	22,081.55		-
---	---	---	---	---	---	---	-----------	-----------	--	---

Pérdida Neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(17,157.85)		(17,157.85)
-----------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------------	--	-------------

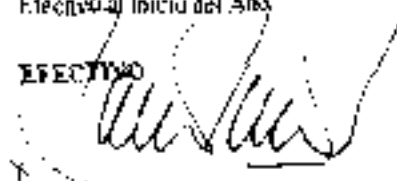
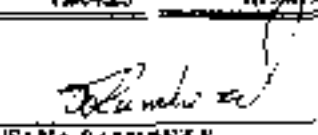
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	80,000.00	8,471.24	64,237.91	62,871.82	312,291.21	(134,229)	(40,803.69)	47,924.11		409,164.55
--	-----------	----------	-----------	-----------	------------	-----------	-------------	-----------	--	------------


ALEJANDRO PONCE M.
PRESIDENTE


SANDRA ROSENDO S.
CONTADORA GENERAL

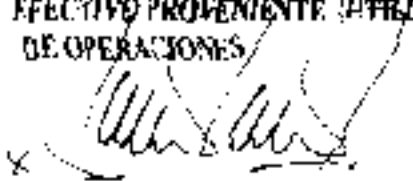
Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) POR OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	(5,424.37)	(35,292.19)
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	8,076.39	(29,598.70)
Efectivo Proveniente de Operaciones	4,652.02	(64,890.89)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento Propiedades, Plantas y Equipos	(7,242.49)	(10,073.90)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(7,242.49)	(10,073.90)
EFFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento Cuentas por Pagar Relacionadas	-	3,000.00
(Disminución) Aumento Apuestas Futuras Capitalización	-	(54.00)
Efectivo (Utilizado en) Proveniente de Actividades de Financiamiento	-	2,906.00
Aumento (Disminución) del Efectivo	(2,590.47)	(12,058.85)
Efectivo al Inicio del Año	4,104.72	76,253.59
EFFECTIVO		
	1,604.25	4,194.73
		
ALEJANDRO PONCE		SUSANA RAMIREZ
PRESIDENTE		CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados financieros

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Pérdida Neta del Ejercicio	(17,157.83)	(22,081.55)
<u>Ajustes para conciliar el ingreso efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	9,485.91	8,999.58
Provisión Impuesto a la Renta	2,658.33	3,181.10
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Obligaciones por Cobrar	(9,252.25)	(93,243.73)
Pagos e Impuestos Anticipados	3,930.08	(8,767.71)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Cuentas por Pagar Relacionados	3,557.73	(2,978.58)
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9,430.07	-
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>4,651.02</u>	<u>(64,890.89)</u>
 ALEJANDRO PONCE M. PRESIDENTE	 SUSANA RAMIREZ S. CONTADORA GENERAL	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A., es una entidad de derecho privado, constituida en Ecuador el 18 de octubre de 1977.

La Sociedad tiene como objeto la organización y administración de clubes sociales, culturales o deportivos.- Por tanto, son propias de la Sociedad todas las actividades conexas indicadas precedentemente y que mediate o inmediatamente se relacionen con ellas. Para el cumplimiento de sus objetivos, la Sociedad podrá realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos, actividades judiciales o extrajudiciales permitidas por las leyes.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros de **CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de marzo del 2016 por parte del Representante Legal de la Sociedad y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES. Continuación...

Situación económica del país -

Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Sociedad.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los estados financieros están presentados en dólares americanos.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES,
Continuación...

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIF 33	Entiendas relativas a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Entiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Entiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Entiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIC 27	Entiendas que trate de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2018
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Entiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con la materialidad, desglose y subtotales, notas y Otros resultados integrales	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Entiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016

CITR DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

La Sociedad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Sociedad mantiene activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Sociedad solo mantiene la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por Obligaciones 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.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación...)

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por Pagar Relacionados. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Obligaciones por Cobrar:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados por préstamos realizados a terceros relacionados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sociedad presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

- (c) Cuentas por pagar Relacionados: Son obligaciones de pago por capital recibido en el curso normal de los negocios.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Sociedad establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no ha tenido indicios de deterioro en sus Obligaciones por Cobrar, por lo que no ha registrado provisiones por este concepto.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

2.5 Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a anticipos a terceros y crédito tributario a favor de la Sociedad por impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

2.6 Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

2.6 Propiedades y Equipo

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Adecuación Piso 17	20
Maquinaria Equipos y Enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Cuando partes significativas de una partida de Propiedades, Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de Propiedades, Planta y Equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y Equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de 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.

2.8.1 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Sociedad y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Sociedad

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

2.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

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.

Durante el 2015 y 2014, la Sociedad registró como Impuesto a la Renta corriente causado el anticipo mínimo ya que éste fue mayor al impuesto causado.

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Durante el año 2015 y 2014, la Sociedad no ha identificado la existencia de Impuesto a la Renta Diferido por lo cual no registra este rubro.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

2.9 Provisiones

La Sociedad registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones se muestran en el rubro provisiones.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por ventas en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos por ventas son reconocidos de la siguiente forma:

- (i) El monto de la venta puede ser medido confiablemente,
- (ii) Los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable,
- (iii) Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Sociedad,
- (iv) Los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
Continuación...

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

- (a) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de Riesgo Financiero

La administración es responsable por establecer y supervisar al marco de la administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sociedad.

Las políticas de administración de riesgos de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sociedad a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad.

- (a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado esté principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores.

La Sociedad determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

En el 2015 la Administración de la Sociedad ha analizado los riesgos financieros que están relacionados con las posibles pérdidas en los mercados financieros como consecuencia de los movimientos en las variables financieras, tales como las tasas de interés la cual no presenta efectos significativos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo relacionado con crédito a terceros es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Sociedad. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Sociedad mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos debido a la gran cantidad de clientes de la Sociedad y su dispersión geográfica.

La Sociedad mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(c) Riesgo de liquidez

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones nacidas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Sociedad agrupados sobre la base de periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por Pagar Relacionados	6.557,73	-
Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por Pagar Relacionados	3.000,00	-

4.2 Riesgo de capitalización

La Sociedad administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sociedad es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sociedad son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recursos de terceros	6,558	3,000
Menos: Efectivo	(1,604)	(4,195)
Deuda neta	<u>4,953</u>	<u>(1,195)</u>
Total patrimonio	<u>409,181</u>	<u>425,339</u>
Capital total	<u>414,134</u>	<u>425,144</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1%</u>	<u>0%</u>

5. Instrumentos Financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Cofiec	.	1,958.00
Banco Amazonas	1,604.25	2,236.72
	<u>1,604.25</u>	<u>4,194.72</u>
Total	<u>1,604.25</u>	<u>4,194.72</u>

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 7. OBLIGACIONES POR COBRAR

El resumen de Obligaciones por Cobrar, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Club de Ejecutivos	(i)	113,734.75	105,789.66
Otras Cuentas por Cobrar		1,907.16	600.00
		<u>115,641.91</u>	<u>106,389.66</u>
Total		<u>115,641.91</u>	<u>106,389.66</u>

- (i) Corresponde los préstamos realizados por el Club de Ejecutivos de Quito S.A. al Club Social, dichos préstamos son autorizados por el Directorio. Estos saldos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles en cualquier momento.

NOTA 8. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Pagos e Impuestos Anticipados, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Pagados por Anticipado	633.33	634.67
Crédito Tributario IVA	4,053.28	4,405.59
I.R.F. Retenido Empresa	116.56	159.03
Otros Anticipos Entregados	-	5,513.96
	<u>4,783.17</u>	<u>10,713.25</u>
Total	<u>4,783.17</u>	<u>10,713.25</u>

CEUR DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 9. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de la Propiedad y Equipo es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computo	Muebles y Enseres	Costos de Arte	Total
Al 1 de enero de 2014							
Costo	95,852.94	201,329.39	10,563.09	4,500.83	7,776.61	32,990.18	353,075.04
Depreciación acumulada	(22,597.27)	(62,597.27)	(5,117.93)	(1,392.80)	(6,854.55)	-	(98,562.82)
Valor en libros	73,255.67	138,732.12	5,445.16	3,108.03	912.06	32,990.18	254,512.22
Movimiento 2014							
Adiciones	-	(6,263.81)	5,223.96	-	4,830.00	-	4,010.15
Depreciación	-	-	(1,074.87)	(1,367.41)	(432.49)	-	(3,874.77)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	73,255.67	132,468.31	4,370.29	1,740.62	479.57	32,990.18	255,444.64
A 31 de Diciembre de 2014							
Costo	95,852.94	201,329.39	15,780.05	5,560.83	12,606.61	32,990.18	365,140.01
Depreciación acumulada	(22,597.27)	(62,597.27)	(6,672.78)	(3,640.31)	(7,254.04)	-	(102,761.67)
Valor en libros	73,255.67	138,732.12	9,107.27	1,920.52	5,352.57	32,990.18	262,378.34
Movimiento 2015							
Adiciones	-	6,892.40	-	3,581.00	-	-	10,473.40
Depreciación	-	(6,385.47)	(1,308.04)	(1,096.84)	(607.56)	-	(13,377.91)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	73,255.67	139,239.05	7,799.23	2,823.68	4,745.01	32,990.18	267,152.73
Al 31 de Diciembre de 2015							
Costo	95,852.94	208,221.88	25,389.05	4,910.82	12,075.61	32,990.18	379,441.48
Depreciación acumulada	(22,597.27)	(69,294.83)	(7,589.82)	(3,237.14)	(7,299.60)	-	(102,918.66)
Valor en libros	73,255.67	138,927.05	17,800.23	1,673.68	4,776.01	32,990.18	276,522.82

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS

El resumen de Cuentas por Pagar Relacionados, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ponce Martinez Alejandro	1,000.00	1,000.00
Rumazo Arcos José María	1,000.00	1,000.00
Paco	1,000.00	1,000.00
Sensica	1,000.00	-
Canto Patiño Martínez	1,000.00	-
Conceal	1,000.00	-
Intereses por Pagar	557.73	-
	<u>6,557.73</u>	<u>3,000.00</u>

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Colonial Cia. de Seguros	-	693.00
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	6,331.66	-
Tacor Cia. Ltda.	1,530.16	-
Landeta Maito Jorge Alberto	675.00	-
Metromedical Cia. Ltda.	744.00	-
Ponce Martinez Alejandro	1,534.19	-
Qbe Seguros Colonial S.A.	1,159.74	-
Rosero Carrera & Asociados Cia. Ltda.	97.99	-
Ronelli Sebastian Alejandro	375.90	-
Seguranza Cia. Ltda.	744.00	-
Superintendencia de Compañías	44.01	-
Impuesto a la Renta Fuente por Pagar	0.17	0.59
IVA por Pagar	699.35	954.18
Participación Trabajadores por Pagar	8,611.15	8,611.15
	<u>22,347.32</u>	<u>10,258.92</u>

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Conciliación tributaria-contable

	2015	2014
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Pérdida del Ejercicio	(14,499.52)	122,081.55
Base Imponible	(14,499.52)	(22,081.55)
15% Participación Trabajadores	-	-
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Pérdida después de Participación Trabajadores	(14,499.52)	(22,081.55)
(-) Gastos No Deducibles	-	-
	(14,499.52)	(22,081.55)
Base Impuesto a la Renta	22%	22%
Impuesto a la Renta	-	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(2,658.33)	(3,181.32)
(-) Retenciones en la Fuente del Año	-	-
(-) Retención ISD	-	-
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>2,658.33</u>	<u>3,181.32</u>

c) Otros asuntos-

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA. Continuación...

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionados del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICH para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Sociedad no ha identificado un impacto significativo de los asuntos mencionados.

NOTA 13. PATRIMONIO

El capital social es de US \$ 80.000,00 constituido por 400 Acciones cuyo valor nominal es de US\$ 200,00 cada una. La Sociedad mantiene 290 Accionistas.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 14. RESERVA LEGAL.

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Sociedad. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 15. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sociedad.

NOTA 16. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

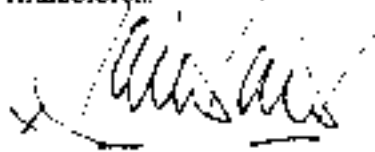
La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Sociedad, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Sociedad.

Situación Legal

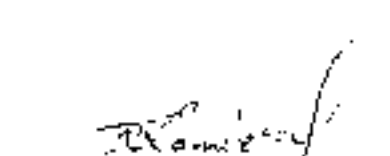
Hasta la fecha de elaboración de nuestro informe no hemos recibido respuesta por parte del asesor legal respecto a la existencia o no de posibles litigios o contingencias que podrían tener efecto material sobre la posición financiera del Club de Ejecutivos de Quito S.A.

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



ALEJANDRO PONCE M.
PRESIDENTE



SUSANA RAMÍREZ S.
CONTADORA GENERAL