

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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 el 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 propios de la Sociedad todas las actividades concernientes indicadas precedentemente y que directa o indirectamente se relacionen con ellas. Para el cumplimiento de sus objetivos, la Sociedad podrá realizar y presentar toda clase de actos y actividades, actividades juicios o cualquier actividad permitidos por la ley.

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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de marzo del 2015 por parte de Representante Legal de la Sociedad y posteriormente serán presentados a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación económica del país.

A partir del 2014 la continuación suscitada en el proceso del petróleo ha afectado la economía del país, entre impactos, entre otros, que a lo largo del 2014 disminuyeron los ingresos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de mortalidad en la ciudad de Quito y de las ciudades financieras se ve como la reducción en el acceso a líneas de crédito en las empresas y nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes en 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 generado un impacto negativo en las importaciones de productos de país.

En la actualidad las autoridades económicas están desarrollando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: disminución de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de incentivos fiscales, provistas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, fortalecimiento del déficit, través mediante la emisión de bonos del Estado, refinanciación de financiamiento y través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China) entre otras medidas.

UNIVERSIDAD DE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

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

Situación económica del país.-

Adicionalmente, ha mantenido el esquema de restricciones de impuestos o trade salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir dejando atrás en el 2016. No se orienta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación económica, ya por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Sociedad.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

1.1 Base de preparación 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 valoración de algunos puntos incluidos en los Estados Financieros y efectúe las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a darse en su día a día, la diferencia esencial es que las estimaciones y supuestos utilizados fueron de acuerdo a las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares estadounidenses.

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 períodos 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 las supuestas y estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los valores de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada operación.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado estándares, mejoras o modificaciones a las normas existentes que los han modificado o reemplazado y que la Sociedad no ha adoptado por 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 PRÁCTICAS CONTABLES.
Continuación...

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Guía sobre la elaboración de una presentación en una operación conjunta "Agrupación conjunta"	enero, 2010
NIC 6 y 35	Procedimientos Normativos emitidos con los efectos de derecho de la separación	1 de enero 2016
NIC 10 y 41	Emisión de Normas relacionadas con los planes de acción biológica, genética de la zona y su inclusión como parte del ciclo "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2010
NIC 10 y 41, 38	Emisión de Normas relacionadas con la venta o la adquisición de bienes entre compañías y su relación con los negocios conjuntos	enero 2010
NIC 29	Procedimientos que tratan de la inclusión de métodos de valor potenciales (VPP) para la valoración de inversiones	1 de enero 2010
NIC 9	Publicación del sistema "Integraciones Empresariales" versión completa	1 de enero 2016
NIC 11	Publicación de la norma "Cuentas de diferimiento de Activos Regulatorios"	1 de enero 2016
NIC 3	Normas que clarifican ciertos temas de clasificación de activos, mantenidos para la venta o para su disposición	1 de enero 2010
NIC 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los impuestos y provisiones de los eventos contingentes", esta norma reemplaza a la NIC 1 y 35	enero 2010
NIC 8	Mejoras y modificaciones al reconocimiento de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas "Activos intangibles sin costo de adquisición"	1 de enero 2010
NIC 2	Normas que clarifican el método de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-pagaje	1 de enero 2010
NIC 21	Normas que clarifican la responsabilidad con la información revelada en el reporte financiero y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Emisión de la NIC 1, con las normas relacionadas con la materialidad, diagramación y tablas de datos y Otros resultados intermedios	1 de enero 2010
NIC 10, NIC 17 y NIC 28	Emisión de este grupo de normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y otros de tiempo. A la luz de los valores para el tiempo en el ciclo de vida que se han establecido de inversión.	1 de enero 2010

CLIR DE EJECUTIVOS DE PETRO SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en US Dólares Americanos)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Sociedad estima que la adopción de las orientaciones a las NIIF por las compañías de las nuevas NIIF, no tenerá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las transacciones 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 componen de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Sociedad en la gestión de sus operaciones.

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 o pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contratan los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de reconocimiento inicial.

La Sociedad mantiene activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". Lo mismo a los pasivos financieros, la Sociedad solo mantiene la categoría de "otros pasivos financieros". Los enumeradores de los referidos en numeración Financiera se explican a continuación.

Cuentas por cobrar representan principalmente el estado de ejecución financiera por Urgencias por Cobrar. Son activos financieros no derivados de derecho a pagos fijos o determinables, y que no varían su monto o valor. Se incluyen en el activo corriente, excepto que los de vencimiento mayor a 12 meses corrientes desde la fecha del estado de ejecución 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 PRÁCTICAS CONTABLES
(continuación...)

Otros pasivos financieros Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por Pagar Reaccionados. 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, respectivo.

2.4.2 Reconocimiento y medición durante posterior:

Reconocimiento

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando es compatible a comprometerse a emitir 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 valorará los mismos como se describe en continuación.

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Puesto que 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) **Coligaciones por Cobrar:** Todas cuentas corresponden a monedas adelantadas por prestatarios relacionados o no con las relaciones, los cuales se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Puesto que 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 PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)

- (i) Cuentas por pagar Re. Boleadoras: Son obligaciones de pago por capital cedido en el curso normal de los negocios.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo, incrementado por los gastos de intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sociedad establece una provisión por pérdidas por deterioro de sus cuentas por pagar, si según existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le acordó 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 falta de los pagos se consideran los factores de que la cuenta o cartera se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 la Sociedad no ha tenido indicios de deterioro en sus Obligaciones por Pagar, por lo que no ha registrado provisiones por este concepto.

2.4.4 Base de costo y pasivos financieros

Un activo financiero se clasifica cuando expresa los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o a transferir el activo a un tercero sin transferir sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es el resultado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos anticipados y pagos eventuales por cobrar

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

2.6 Propiedades y Equipo

Los propietarios y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los costos directos atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también los costos indirectos realizados por consumo de materiales de apoyo, 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
(Exprimidas en US Dólares Americanos)

NOTA 3. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación...)

3.5. Propiedades y Equipo

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

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>Vida útil estimada</u>
Edificios	40
Adquisición Piso 17	20
Maquinaria, Equipos y Herrajes	10
Equipos de computación	5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estas relacionadas con la construcción de activos intangibles. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que este listo para su uso, periodo que la Administración se refiere 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 supuesto en libros de Propiedades, Planta y Equipo, y son reconocidas como ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

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

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

2.1 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y Terrenos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen hechos 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 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 pueden existir deterioros identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan, cada fecha de cierre de los estados financieros, para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libro del activo excede a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en sus 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.

2.2 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 determina 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.

2.3 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 medio, de acuerdo a la composición societaria de cada Sociedad y su límite máximo específicamente, para los regímenes locales preexistentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% paralelamente de las utilidades gravables, lo cual se reduce al 12%.

En el año 2015, las normas tributarias vigentes establecieron una tasa de impuesto del 25% 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
(Expresados 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 2016 entra en vigor la Norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo monto es el menor de la función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.25% del patrimonio, el 5% de los costos y gastos deducibles, el 4% de los impuestos gravables y el 1% de los activos.

La renta renta calculada que en caso de que el impuesto a la renta resultare 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 podrá ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014, la Sociedad registró un impuesto a la Renta corriente calculado y anticipo mínimo ya que esto fue mayor al impuesto cuantitativo.

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 los diferendos temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores contables 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 podrán usar los diferendos temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos existentes con impuestos pasivos existentes 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 se adeuda Pagos o exención de Impuestos a la Renta Diferido por lo cual no registra esos rubros.

CLUB DE FIEFECTIVOS 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...

2.3 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 haya a ser necesidad 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 perdidas.

Los montos que se dan como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los datos y hechos disponibles 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 miden en 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 cuantitativamente.
- (ii) Las rentas por los que se ha incurrido o en los que se incurrirá necesariamente 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 fluyen 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 contables y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados futuros podrían diferir de las estimaciones según 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.

CUJUB ELISUTUVOR 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 supuestos del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Vida útil en los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como nuevos tecnológicos, cambios en el uso planificado, pueden hacer que la vida útil, una función de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las previsiones 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 Fuentes de Riesgo Financiero

La administración es responsable por establecer y supervisar el 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 marcos de administración de riesgo de la Sociedad a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las condiciones de la Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, para así 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 reporta al marco de administración de riesgo es aprobado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad.

4.1.1 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 razonable 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
(Expresados 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 está 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 su 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 de las variables financieras, tales como las tasas de interés la cual no presenta efectos significativos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo relacionado con créditos a terceros es gerenciado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Sociedad. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes de 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 evaluado detalladamente y los saldos excepcionales son usualmente reconocidos. 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 un concepto de significancia de créditos debido a la gran cantidad de clientes de la Sociedad y su dispersión geográfica.

La Sociedad mantiene sus créditos y equivalentes 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 relacionadas con sus pasivos financieros, que son liquidos mediante la entrega de efectivo o 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
(Expresados en US Dólares Americanos)

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

El enfoque de la Administración para administrar el riesgo 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 asegurar la continuidad de la Sociedad.

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

El cuadro 4.1 anteriormente analiza los pasivos contingentes de la Sociedad agrupados sobre la base del período restante a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de 30 vencimientos. Los montos reflejados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que no incluyen pago de intereses.

	<u>Montos de</u>	<u>Saldo Liquidable</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por Pagar Relacionados	6,557.73	-
Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por Pagar Relacionados	7,700.00	-

4.3. Riesgo de capitalización

La Sociedad administra su negocio sobre una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La administración del capital de la Sociedad es monitoreada usando varias otras medidas, las cuales se detallan en la página 10.

Los objetivos de la Sociedad son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe generando retornos a los accionistas y beneficiarios a los otros grupos partes; 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:

	2015	2014
Recursos de terceros	6,558	5,000
Mezcla de deuda	<u>(1,505)</u>	<u>(4,105)</u>
Deuda neta	<u>4,993</u>	<u>11,195</u>
Total patrimonio	<u>409,181</u>	<u>436,609</u>
Capital total	<u>414,34</u>	<u>431,44</u>
Ratio de apalancamiento	1%	3%

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, estos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor nominal, para derivar las de interés de mercado.

NOTA 6. EFECTIVO

El resumen del Efectivo es como sigue:

	2015	2014
Banco Ecuator		1,518.00
Banco Amazonia	1,604.25	2,236.72
.....		
Total	<u>1,604.25</u>	<u>4,194.72</u>

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

NOTA 7. OBLIGACIONES POR PAGAR

El resumen de Obligaciones por Cobrar, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Club de Ejecutivos	(1)	112,734.75	105,789.66
Otros Cuentas por Cobrar		1,907.66	600.00
		<u>114,642.41</u>	<u>106,389.66</u>
Total		<u>114,642.41</u>	<u>106,389.66</u>

- (1) Corresponde las prestaciones realizadas por el Club de Ejecutivos de Queiro S.A. al Club Social, cuyos préstamos son reconocidos por el Club Social. Estos saldos no devenguen 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>
Pagos Pagables por Anticipo	533.33	434.67
Crédito Provisorio IVA	4,073.78	4,405.56
Imp. Retenido Anticipado	1.66	159.03
Otros Pagos Anticipados	-	3,413.94
	<u>4,608.77</u>	<u>8,413.20</u>
Total	<u>4,608.77</u>	<u>8,413.20</u>

**COMUNICACIÓN DE RESULTADOS
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:

	Depreciación	Valor en libros	Depreciación acumulada	Valor en libros	Depreciación acumulada	Valor en libros	Depreciación acumulada	Valor en libros
31 de diciembre de 2014								
Equipo	23,613,386	201,029,921	12,911,824	188,118,097				
Depreciación acumulada	1,032,934	186,702,157	12,911,824	188,118,097				
Valor en libros	22,580,452	188,118,097	1,032,934	188,118,097				
31 de diciembre de 2015								
Equipo	23,613,386	201,029,921	12,911,824	188,118,097				
Depreciación acumulada	1,032,934	186,702,157	12,911,824	188,118,097				
Valor en libros	22,580,452	188,118,097	1,032,934	188,118,097				
31 de diciembre de 2016								
Equipo	23,613,386	201,029,921	12,911,824	188,118,097				
Depreciación acumulada	1,032,934	186,702,157	12,911,824	188,118,097				
Valor en libros	22,580,452	188,118,097	1,032,934	188,118,097				

CLUB DE RECREATIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Pagar Relacionados es como sigue:

	2015	2014
Ponce Martínez Alejandro	1,000.00	1,000.00
Ramírez Antonio José María	1,000.00	1,000.00
Taco	1,000.00	1,000.00
Sánchez	1,000.00	-
César Smith Sánchez	1,000.00	-
Correa	1,000.00	-
Intereses por Pagar	907.73	-
	<u>5,007.73</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:

	2015	2014
Colón y Cia. de Seguros	-	600.00
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	6,351.45	-
León Cia. Ltda	1,550.16	-
Luiseta Muñoz Jorge Alberto	625.00	-
Metromedical Cia. Ltda	744.00	-
Ponce Martínez Alejandro	1,331.15	-
Cia. Seguros Colonial S.A.	1,145.94	-
Rosero Capera de Aguaceros Cia. Ltda.	75.95	-
Barrallo Sebastian Alejandro	300.90	-
Seguros Cia. Ltda	744.00	-
Superintendencia de Compañías	11.01	-
Impuesto a la Renta Fuente por Pagar	0.17	0.00
IVA por Pagar	900.35	954.15
Participación Trabajadores por Pagar	8,011.15	8,011.15
	<u>17,492.34</u>	<u>11,525.30</u>

NOTA 12 IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, los años 2013 y 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Contribución arduamente contable

	2015	2014
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Período del ejercicio	(14,499.52)	(22,877.70)
Tasa impositiva	<u>(14,499.52)</u>	<u>(22,877.70)</u>
15% Participación Trabajadores	-	-
<u>Cálculo Impuesto a la Renta</u>		
Período después de Participación Trabajadores	(14,499.52)	(22,877.70)
(+) Gastos No Deducibles	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(14,499.52)</u>	<u>(22,877.70)</u>
Retención a la Renta	22%	22%
Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>-</u>
(-) Anticipo Retención a la Renta	(2,689.50)	1,411.00
(+) Retención en la Fuente de Año	-	-
(-) Retención ISU	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u><u>2,689.50</u></u>	<u><u>1,411.00</u></u>

c) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Protección del Ingreso Fiscal y su respectivo Reglamento en la cual 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 Reformatoria para la Equidad Tributaria que rigen a partir de enero del 2015.

CLUB DE FIECTIVOS DE QUITU S.A.
NOTA 4.5 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA Contingencias

Las principales contingencias relacionadas con los supuestos siguientes:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.
- No consecución de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la responsabilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios legales, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas de exterior, ii) promoción y publicidad, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos beneficios de base imponible para los pagos al exterior por prima de seguro y reaseguros.
- Extensión a los días del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores señalados determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 3 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en zonas fronterizas del país.
- Qualificación para la deducibilidad de los valores registrados por concepto de los activos financieros correspondientes a créditos reconocidos 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 explotación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 30% y el 35% dependiendo del destino del 40% restante de la empresa.
- Se fija en el 30% la tasa de retención en la fuente en remesas a parientes locales.
- Mecanismos de control que deben aplicar los contribuyentes de bienes gravados con ICI para la identificación, valoración y rastreo de dichos bienes.

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

NOTA 13. PATRIMONIO

El capital social es de US \$ 800.000,00 constituido por 400 Acciones cuyo valor nominal es de US \$ 2.000,00 cada una. La Sociedad mantiene 290 Acciones.

CLUB DE EJECUTIVOS DE QUITO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresadas en \$ U. 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 30% del capital pagado de la Sociedad. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para el pago de capital.

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

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

NOTA 16. CONTINGENCIAS

Subsanción Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la gestión tributaria de la Sociedad, si hubiere consideraciones de impuestos, tasas y los correspondientes intereses y multas sean imputables a la Sociedad.

Subsanción Penal

Hasta la fecha de cierre no se ha recibido informe ni ha sido atribuido responsabilidad por parte del sistema legal respecto a la existencia o no de delitos, litigios o contingencias que pudieran tener efecto material sobre la posición financiera de Club de Ejecutivos de Quito S.A.

NOTA 17. EVENTOS SUFICIENTES

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


SILVANA RAMIREZ S.
CONTADOR GENERAL