

VALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Informe con el Informe de los Auditores
Exteriores

enero del 2016

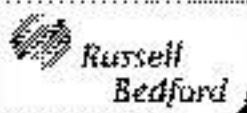
JURADO Y FALLO NEGOCIO ASOCIADOS S.A.

Índice del Contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 5
2.	Estado de Situación Financiera	6 y 7
3.	Estado de Resultados Integrales	8
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio	9 a 10
5.	Estado de Flujos de Efectivo	10
6.	Comentarios y Enfoque Específico	11
7.	Políticas contables	12 a 21
8.	Uso de Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables	12 y 23
9.	Nuevos Pronunciamientos Contables	24 a 26
10.	Notas a los Estados Financieros	28 a 46

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares de los Estados Unidos	América
SRI	Servicio de Rentas Internas	
IVA	Impuesto al Valor Agregado	
RUC	Registro Único de	
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguro	Social
NIIF	Normas Internacionales de	Financiera
NIC	Norma Internacional de	
CINIF	Interpretación del Comité de	Normas de Información Financiera
VNR	Valor Neto de Realización	
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas	



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. Los Pájaros 1011 y 1113a
Módulo Industrial Quito - Ecuador

RUE: 09020200000000000000
00000000000000000000

Tel: 0051 918 117114

Web: www.russellbedford.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:
JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.**, una compañía domiciliada en la República del Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que gozan en necesidad, si nos hubieran proporcionado la documentación mencionada en el párrafo de las bases para nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases para la opinión calificada

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, no incluyen los siguientes ajustes de revelación con lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs):

1. Un ajuste detallado de las pérdidas que componen el saldo por intereses diferido por US\$408,862, con el objeto de validar el apropiado registro contable de este saldo.
2. Los estados financieros auditados de las inversiones en acciones que la Compañía mantiene al por US\$282,126, con el objeto de validar registro apropiado de estas inversiones, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Debido a esta situación y en virtud de los procedimientos apropiados a los que fue sometido satisfactoriamente de los ajustes que podrían ser necesarios de

que no nos fue posible aplicar otros procedimientos, de para satisfacer de la razonabilidad de los saldos, no emitimos opinión, así como de los posibles con las circunstancias.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno diferenciado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la fiabilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando una aplicación, eventos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o haya alguna otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son al obtener seguridad razonable de si los estados financieros formados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y al emitir un informe de auditoría que incluya una opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de certeza, pero no garantiza que los estados financieros siempre reflejarán de manera adecuada los datos a fraude o errores y, en su conjunto, podrán razonablemente los usuarios tomar decisiones en base a la información financiera.

Como parte de nuestra auditoría real, aplicamos juicio profesional y experticia. Nuestra auditoría es de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, una actitud de escepticismo profesional durante la

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones a fraude o error, aquellos riesgos identificados y apropiados para proporcionar una opinión sobre la fiabilidad de la información financiera que el fraude puede implicar en el contexto del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del propósito de diseñar los procedimientos de auditoría en respuesta a los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a las evidencias de auditoría que son suficientes y apropiadas para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante es mayor que aquella que resulta de un error, ya sea por fraude o error, ya sea por fraude o error, ya sea por fraude o error.
- Evaluamos la fiabilidad de las políticas contables usadas con aproximación y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



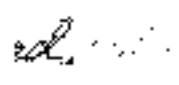
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basado en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificamos nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos posteriores de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros aspectos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificáramos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Tal como se describe en el párrafo 3 de los estados financieros adjuntos, los efectos de desaceleración económica en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser readjustados considerando estas circunstancias.

Quito, 31 de Marzo del 20


RUSSELL BEDFORD EC
R.N.A.E. No. 337


Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17/352

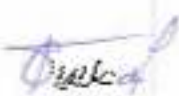
JURADO Y FIALLO NEGOCIOS

S.A.

Estado de Situación Financiera

A) 31 de diciembre del 2016, con comparativas del año 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos:	Neto	2016	2015
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,116,378	1,007,333
Cuentas por cobrar comerciales, neto		148,417	7,406
Cuentas por cobrar relacionadas	12	183,414	147,835
Ingresos comerciales por recuperar	18	82,706	69,372
Otras cuentas por cobrar	7	94,576	7,021
Gastos pagados por anticipado		10,890	51,462
Total activos corrientes		1,453,811	1,263,812
Activos no corrientes:			
Mobiliario, vehículos y equipos	8	342,312	369,255
Activo intangible		13,432	19,973
Inversiones en empresas	9	386,125	499,336
Total activos no corrientes		711,470	808,273
Total activos		2,176,200	2,429,109


Gerardo General


Sigrid Vega
Contadora General

Las notas explicativas forman parte

integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS

S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con comparativos del año 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Patrimonio de los Pasivos:	Nota	2016	2015
Pasivos corrientes:				
Obligaciones con instituciones financieras		10	143,805	37,159
Proveedores y otros acreedores por pagar		11	100,070	28,740
Pasivos laborales corto plazo		13	137,712	150,840
Impuestos por pagar		12	163,846	255,209
Otros pasivos corrientes			28,717	-
Total pasivos corrientes			574,240	571,958
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones con instituciones financieras		15	-	308,006
Préstamos a empleados a largo plazo		16	36,738	15,354
Otros pasivos no corrientes			17,210	-
Pasivo diferido		17	408,663	435,481
Total pasivos no corrientes			462,611	858,841
Total pasivos			1,036,851	1,430,800
Patrimonio de los accionistas:				
Capital común		18	8211	800
Resultados acumulados			759,048	634,427
Resultado del ejercicio			328,527	492,606
Total patrimonio de los accionistas, neto			1,140,376	932,814
Total pasivos y patrimonio de los			2,177,227	2,363,614

General

Rayana Vega
Contadora General

Las notas explicativas anexas son

integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre

del 2018, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Noia	2018	2015
Ingresos por servicios	19	1,900,163	2,654,329
Costos y gastos de operación	20	(1,321,018)	(1,914,502)
Utilidad en la operación		579,145	739,827
Otros egresos (ingresos), neto:			
Otros ingresos	21	13,674	8,735
Otros egresos	21	(109,068)	(26,721)
Ingresos financieros		12,742	10,971
Gastos financieros		(7,730)	(124,343)
Total otros egresos (ingresos), neto		(90,502)	(126,449)
Utilidad antes de impuesto a la renta		538,672	613,427
Impuesto a la renta	14	(13,045)	(13,619)
Utilidad neta		310,527	499,808
Utilidad por participación			
Neto		483.15	327.01

Monserat Fiallo-Salas
Gerente General

Geyana Vega
Contadora General

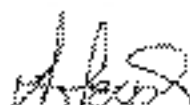
Las notas explicativas anexas son

integrantes de los estados financieros.

JURADO Y FIANCO NEGOCIOS

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015
 o en dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Reservados acumulados Por aplicación		Total
		Saldo al 1 de enero	Reservados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2015	800	81,587	771,440	1,353,027
Resultado neto del año	-	-	475,076	475,076
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	81,587	1,246,516	2,109,103
Distribución de dividendos	-	-	(150,000)	(150,000)
Resultado neto del año	-	-	388,517	388,517
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	81,587	1,077,513	1,940,900



Gerente General

Geyane Vaga
 Contadora General

Las notas explicativas annexas son parte integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS

Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de ¹ del 2016, con cifras comparativas del año 2015
un dólares de los Estados Unidos de América

	2016	2015
Flujos de efectivo en las actividades operacionales:		
Efectivo recibido de clientes	1,944,508	3,326,042
Efectivo pagado a proveedores y	(1,734,061)	(2,340,166)
intereses recibidos	12,742	-
Ingresos o la renta pagada	(3,457)	(111,304)
Otros ingresos (pérdidas) de efectivo	125,692	(14,855)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de		
operación	423,515	689,874
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Recuperación de inversiones disponibles	(29,479)	(461,277)
Ingresos procedentes por la venta de mobiliario, vehículos y equipos	-	7,766
Adquisición de mobiliario, vehículos y equipos	(16,035)	(106,032)
Ingresos procedentes por la venta de activos intangibles	-	(10,438)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(42,513)	(580,281)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos prestados a corto plazo	106,730	-
Préstamos pagados	(386,308)	(30,012)
Pagos anticipados a partes relacionadas	(91,602)	-
Gastos relacionados a partes relacionadas	78,308	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(311,763)	(30,049)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	106,730	22,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	1,207,330	914,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,115,978	1,007,339


Ricardo
Gerente General


Mayra Vega
Contadora General

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS
Notas a los Estados Financieros

S.A.

Al 31 de diciembre del 2016, con comparativas del año 2015

En Dólares de los Estados Unidos de

NOTA 1 – OPERACIONES Y ECONOMÍA

Objeto social

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 05 de septiembre de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 2007.

Su actividad principal consiste en oferta de actividades de asesoramiento empresarial, asesoría financiera y contable, actividades comerciales a cargo de comisionistas.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como miembros socios a dos personas naturales ecuatorianas.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en el 2016 continúa afectada debido principalmente a:

- (i) la reducción de los ingresos petroleros desde el último trimestre del año 2014 cuya recuperación ha sido lenta;
- (ii) la obtención de nuevas fuentes de financiamiento por el alto endeudamiento del Estado Ecuatoriano; y
- (iii) los efectos de la catástrofe geológica en dos provincias de la costa del país en el mes de abril del 2016.

Estas situaciones han ocasionado un déficit en el presupuesto fiscal; una baja en la inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; así como en el pago a proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; disminución en la recaudación fiscal y un déficit de la balanza comercial; lo cual se refleja en la una caída en el Producto Interno Bruto "PIB" del -2,8%. El Gobierno Ecuatoriano para minimizar estos impactos tomó ciertas medidas entre las cuales están en el 2014 (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos y, (c) el establecimiento de aranceles adicionales (sobreguantes) a las importaciones; y, en el año 2016 estableció por una sola vez cinco impuestos adicionales entre los cuales están: (1) el 2% adicional a las utilidades corrientes por las compañías y personas naturales domiciliadas en el Ecuador; (2) el 0,9% al total del patrimonio de los inversionistas extranjeros, al cual se duplica en el caso de que estos tengan su domicilio en un paraíso fiscal; (3) el 0,9% a las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior que poseen bienes inmuebles en el Ecuador y sus contribuciones se duplica cuando los dueños de los inmuebles están domiciliados en paraísos fiscales; (4) la contribución de un hasta tres días de sueldo a todos los empleados cuyo salario sea superior a los US\$4.000; y (5) el incremento de la tarifa de Impuesto al valor agregado "IVA" del 12% al 14% por un año desde el mes junio.

Los cambios en la economía ecuatoriana y las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una baja cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad, por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad han disminuido.

La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido diferentes en función de las NIIF vigentes el 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 31 de marzo del 2017. Se afirma que los estados financieros serán exactos sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los vehículos que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores estimados por un Perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "USD" que es la moneda funcional y de operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros está en la moneda antes mencionada, excepto cuando existan saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- | | |
|--------------------------------|---|
| - espera realizar el activo o | la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de |
| operación; | |
| - mantener el activo principal | con fines de negociación; |
| - espera realizar el activo | de los doce meses siguientes después del período sobre el |
| que se informa; o | |
| - el activo se colectivo o es | el efectivo a menos que éste se encuentre restringido y |
| no pueda ser | en calidad para cancelar un pasivo por un período mínimo de |
| doce meses después del | del período sobre el que se informa |

Todos los demás activos se como no corrientes.

JURADO Y FALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para espazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por cobrar y pagar, en todos los casos, se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

a)

De acuerdo con lo establecido en las NIIFs, algunas partidas contables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros así como de los derivados y de ciertos instrumentos contables requieren la diferenciación de los mismos.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelar en los estados financieros y notas y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercado observable siempre que este sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cambios se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- i. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos similares.
- ii. **Valores de ajuste:** Provenientes de valores directamente (precios de opciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas referenciales).
- iii. **Valores de ajuste:** Provenientes de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, se clasifican en una de tres categorías de jerarquía de valor razonable, por ende la clasificación de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los períodos en el nivel de jerarquía de valor razonable se reconocen al cierre de cada período.

La información adicional sobre los hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

JURADO Y FALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo son los activos disponibles en caja banco o en depósitos a plazo no superior a los 90 días y de alta liquidez.

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos de efectivo constituyen los depósitos a plazo no superior a los 90 días y de alta liquidez.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, con las características y la clasificación de instrumentos financieros, se reconocen a la fecha de su reconocimiento.

Los pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con la clasificación de instrumentos financieros, tal como lo requiere la NIC "Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del activo o pasivo financiero y la manera de determinar el valor.

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se comprometa a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 32 clasifica sus activos financieros en los siguientes categorías: (i) activos financieros - para negociar; (ii) cuentas por cobrar generadas por las operaciones comerciales; (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional atribuible a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo, siempre que el activo financiero no sea clasificado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción se contabilicen en los resultados.

Medición posterior

Las inversiones disponibles para la venta en mayor a 90 días y de alta liquidez se actualizan a su valor razonable al estado de resultados del

la venta corresponden títulos y valores adquiridos, cuyo costo se incrementa o disminuye de acuerdo a la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los resultados de la venta por la actualización se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y las cuentas correspondientes a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que resultan en el caso normal de sus operaciones y no tienen un vencimiento de más de 90 días y de alta liquidez se actualizan a su valor razonable al estado de resultados del ejercicio.

Las cuentas por cobrar y las cuentas correspondientes a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que resultan en el caso normal de sus operaciones y no tienen un vencimiento de más de 90 días y de alta liquidez se actualizan a su valor razonable al estado de resultados del ejercicio.

JURADO Y FALLO NEGOCIOS
Notas a los Estados Financieros

S.A.

Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por
instrumento financiero es

no contingentes y que cumplan con las características de
ajuste cuando sus plazos son menores a 90 días.

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlas hasta su vencimiento se registra al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual se registra en el período en el cual se origina este evento.

Definición de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los
activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

Activos financieros no contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros
existe alguna evidencia
encontrar deteriorados
registrado inicialmente y
los flujos de efectivo
determinar el deterioro
incumplimiento de pagar
quiebras.

contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si
y competente si un activo o grupo de activos se
resultado de un evento o eventos que afectan el valor
re y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en
Entre los principales aspectos que se consideran para
: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii)
las deudas o intereses; (iii) probabilidad de que existan
de deudas.

En el caso de que exista
existen, la disminución
disminuyendo el valor del
base al análisis individual
origen.

cuando exista y competente de que el riesgo de crédito
el valor recuperable se contabiliza en algunos activos
inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en
estos ajustes se registran en los resultados del año en que se
origen.

Los riesgos de los
en caso de que además
determina. Los
registran en los resultados

en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y
se registran en los resultados en el período en que se
es el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se
dicho evento ocurre.

Activos financieros **valorados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si
existe información objetiva y competente si el activo se encuentra deteriorado como
resultado de un evento o eventos que afectan el valor recuperable inicialmente y en el caso
de que la evidencia no permita determinar el estado deterioro, estos activos son evaluados
en forma colectiva con el grupo de activos de características similares.

El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se
ajuste reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los
activos evaluados en forma colectiva.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo desarrolle una tasa de interés variable, se usa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe incertidumbre, el valor provisionado se reconoce en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devenguen sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Clasificación de activos financieros

Un activo financiero es dado de cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfirió derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación inmediatamente a una parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha asumido todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni asumido todos los riesgos y beneficios del activo, el ha transferido en control.

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se reconocen cuando la NIC 32 se clasifican en pasivos financieros al valor razonable, préstamos y cuentas por pagar o como derivados de contratos sin valor.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo expide a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, pero lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2016, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menor y como pasivos no corrientes cuando el plazo expide más de un año.

LO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A. datos Financieros

Intereses

Intereses y dividendos por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo y, excepto por:

reestamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o cuatrimestral, durante por pagar cada plazo de pago se venir a los 20 días.

Interés es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés.

Si entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el interés, mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de pago.

Instrumentos financieros

Un instrumento es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o

un pasivo financiero se extingue o se reemplaza por otro del mismo prestador en los siguientes términos: si, dicho reemplazo o cancelación de un nuevo instrumento.

en reemplazo por otro del mismo prestador en los siguientes términos: si, dicho reemplazo o cancelación de un nuevo instrumento.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de compensación de dichos costos se presentan en el balance a valor justo, cuando existe el depósito legal de compensación y la Compensación Interacción de los mismos mediante este procedimiento.

Instrumentos financieros

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran al costo y se presentan neto de la depreciación o amortización.

La adquisición del mobiliario, vehículos y equipos incluye los costos adicionales más los impuestos (matrícula de vehículo, costos de mano de obra directa, transporte en la construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran al costo y se presentan neto de la depreciación o amortización.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran al costo y se presentan neto de la depreciación o amortización.

LOS NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Políticas Financieras

depreciación	10
tas y reservas	10
es de depreciación	3
los	5

además considera valores residuales,
 valor de realización de sus acciones

de depreciación, la vida útil, los
 en forma anual y ajustada al 31 de

Financiamiento

y la depreciación acumulada del r
 erse respectivas y la diferencia e
 de la transacción.

el valor en libros de un activo fijo excede a
 imente hasta su valor recuperable.

Arrendamientos

otros de arrendamiento, en los cual
 o son clasificados como arrendam
 financieros se contabil

arrendamiento que califican como
 ed, mobiliario, vehículos y equipos al
 to de arrendamiento mercantil y los
 t como gastos en el plazo del arrend

ones pagados de los arrendamientos
 a tasa de interés constante sobre el
 de arrendamiento financiero, se det
 z de propiedad, mobiliario, vehículos

Reconocimiento de ingresos y costos y g

rechos por servicios en el curso de
 do de la contabilidad recibida. L
 albe y se reconocen en los resulta
 e que los beneficios fluyan a la Com
 s a la derivación de costos estructurales;
 o programa de los servicios prestad
 amientos con respecto a la recuperación

rechos por intereses, se reconocen en la
 bilidad efectiva del activo. Dada la
 es de la inversión se ha convergido an
 con en los resultados por el método de

10
10
3
5

de la Administración de la Compañía
 no de su vida útil.

de vida útil y valores residuales son

ículos y equipos retirados se reducen
 los resultados del periodo en el cual

valor recuperable, así se reduce

de los riesgos y beneficios de la
 de los contratos que no califican
 arrendamientos operativos.

de financieros se contabilizan como
 inversión o el valor neto de la inversión
 ganancia de los contratos que sirven

en extra el pasivo y la carga financiera
 esta de la deuda. El bien adquirido, en
 de su vida útil y se incluye como parte

odas ordinarias se miden por el valor
 de depreciación, descuentos o rebajes
 se puede medir en forma fiable y en
 e subsisten incertidumbres significativas
 reconocen en los resultados en base al
 cha del balance y no hay importes
 por los adeudados.

tiempo transcurrido, teniendo en cuenta
 necesidad de identificar qué parte de los
 de su adquisición. Los intereses se

Los
cargos

S.A.

Los y gastos

operación

de operación
y cambios

reconocer en los resultados por el método devengado y
provisión, independientemente del momento en que se

de activos no

Activos de larga vida (maquinaria, equipos, etc.) son revisados por deterioro
los financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias
por en libros podría no ser recuperables. La pérdida por deterioro en el valor
de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor
de los activos de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de
beneficios que se esperan obtener como resultado de la utilización del
los de utilización de deterioro. Los activos se agrupan en los niveles más
se calculan flujos de caja identificables por separado (rendimientos generados)

de es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el
valor de uso. Los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor
en base de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital
de riesgo asociado al pago en el que opera la Compañía.

El valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es
el mayor de los valores (o de la unidad generadora de efectivo) antes de reducir a
le, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados

provisión o amortización futura de los activos deteriorados debe basar en
en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro

La pérdida por deterioro debe ser revertida en forma puntual, el valor en libros del
activo generadora de efectivo) es incrementado a la estimación anterior de su
el valor en libros no excede el valor en libros cuando se determinó la pérdida
el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En
caso de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados

activos que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión en
caso de que se informe.

Activos
de negocio

se determinan antes de liquidación y son ajustados por el
valor de negocio

116 y 2016 no

existen indicios de deterioro de los activos.

Beneficios

empleos

por beneficios
o definidos y

empleos constituyen provisiones de corto y largo plazo,
por liquidación anticipada.

LO NEGÓCIOS ASOCIADOS S.A. dos Financieros

Reservas de costo-plusa

Una reserva de corto plazo constituye otras beneficios adicionales a los sueldos y pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de ser las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se y se contabilizan en los resultados del período y se distribuyen por los pagos o por el las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Según a la antes mencionado las disposiciones legales vigentes establecen que los a y trabajadores tienen derecho a una participación del 10% sobre los utilidades del año. Con un registro con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Beneficio definido

de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los de de conceder las siguientes beneficios:

Reserva personal a todos nuevos empleados que hayan cumplido en mínimo de 20 de ha servido en una misma compañía.

a compensación del 20% " " salario por cada año de servicio, la cual se calcula en el al sueldo o salario al momento de su retiro.

para establece de por una empresa

para estos beneficio es tipo a relación actuarial. El método actuarial utilizado por el especialista para hacer proyectado y las provisiones se basan en base a la parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

críticas para determinar los de los tramos de y salarios, base de mínimo de los beneficios para las obligaciones por son las importantes.

El estudio actuarial incluye determinaciones de tasas de de la moneda de circulación en el país, las variaciones en el país, como, años de servicio, incremento en el uno otro. Debido al largo plazo que caracteriza a la de retiro, la estimación está sujeta a variaciones

mento del costo laboral de del año y al efecto de las estimaciones, se en deducciones de la

de los intereses de estas provisiones se registran en los o negativo en el nivel de las reservas derivadas por en el patrimonio como otros resultados integrales y los

relación por terminación de terminar el contrato de es cuando existe la terminación de sus pagos y en los casos, en los resultados en el

se origina en el momento en el que el trabajador de servicios laborales es forma anticipada y es la real de una disminución de sus actividades o por una y en el evento de que no se origina por lo eventos antes las los beneficios establecidos en la leyes laborales se que se origina.

Impuestos pasivos acumulados

separata reconoce los es, como resultado de la que salida de recursos, desde de forma final

cuando: (i) haya una obligación presente, ya sea legal o relacionada con sus actividades, (ii) es probable que se fundar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se

NEGOCIOS Financieros

S.A.

reconocidos como
+ de los estados

representan la mejor estimación de la Compañía, a la
de los desembolsos necesarios para liquidar la

de corto plazo en
moneda a través del
del mercado
los valores
+ recibidos por intereses

en el gasto a su valor nominal y los de largo
de los flujos de efectivo futuros previstos a una
con el valor temporal del dinero. La actualización del
se reconoce como gasto financiero.
reconoce en restación en el ejercicio en que se incurre

renta

la renta comprende el
en la República

excedente y diferido de conformidad con las leyes
Ecuador.

renta corriente

sobre la renta se cobra, utilizando la tasa aplicable a los gananciales, en el cargo se
a los resultados del período.

renta diferida

se diferencian con cálculos a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar
las diferencias temporales originadas entre los estados en libros de los activos y
de pasivos financieros de acuerdo a NIIFs y la base imponible fiscal. Los impuestos
determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

por impuestos diferidos se reconocen cuando se proben la recuperación mediante
se facturas futuras. El importe se libro de los activos por impuestos diferidos en
cada fecha del balance.

los diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas pérdidas cuya
a es una fuente de patrimonio diferido a los resultados del año o acumulado, los
reconocidos en la cuenta que los origina.

integral por acción

integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de
n circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2016 y
1800 de 1/2016 cada uno.

E JUICIO,

Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

elaborados por la
los datos financieros,
o activos y pasivos y
que tienen un
medios, juicios y
incluyendo

la nota 2 y conforme lo requieren las NIIFs requieren que los
y suposiciones contables que afectan a los importes
revelación de partidas contingentes a la fecha de los estados
en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se
se basan en la experiencia de la Administración y
razonables de los eventos futuros en función de los

y contables, por defecto, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Los
los y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un
los importes en libros finales del ejercicio financiero con las siguientes:

ALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Estados Financieros

Provisión para el deterioro de activos financieros

La compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa el riesgo sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los estados financieros es razonable.

Amortización de las vidas útiles de depreciaciones del mobiliario, vehículos y equipos.

Mobiliario, vehículos y equipos valorizados y su depreciación. Los cambios en las estimaciones sobre futuras pueden afectar estas depreciaciones.

La compañía considera que el monto de depreciación y las vidas útiles son razonables y apropiados.

Provisión de activos de larga vida

La compañía al finalizar cada año evalúa el valor de los activos de larga vida y determina si existen indicios de que dichos activos estén deteriorados. Si se determina que existen indicios de deterioro, se realiza una estimación de la recuperación de los mismos.

La compañía determina los flujos de efectivo futuros que se esperan y una tasa de descuento apropiada para determinar el valor presente.

Si el valor presente de los flujos de efectivo futuros es inferior al valor justo en libros del activo, se reconoce un deterioro, con cargo a resultados y con contrapartida en las estimaciones.

Beneficios post empleo

Beneficios post empleo ofrecidos por la compañía a los empleados. En el cálculo se utilizan las estimaciones de la compañía basadas en la experiencia y en la información disponible.

Supuestos: Las estimaciones de la compañía basadas en la experiencia y en la información disponible. Las estimaciones de la compañía basadas en la experiencia y en la información disponible.

Supuestos: Las estimaciones de la compañía basadas en la experiencia y en la información disponible. Las estimaciones de la compañía basadas en la experiencia y en la información disponible.

Provisión para cubrir litigios

Provisión para cubrir litigios. La compañía reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la compañía. Estos sucesos son reconocidos cuando:

YO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A. a los Estados Financieros

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desembolsar o beneficiarse económicamente para liquidar la obligación.
- El importe de la obligación pueda o esté valorado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

4 - NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES ENTIDOS

IAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN

Las nuevas normas y pronunciamientos que son aplicables a partir del 1 de enero de 2019, la naturaleza y el

impacto de las modificaciones que consisten en partir de la continuación

impacto y aplicación

14 Cuentas de Diferencias Regulatorias

NIIF 14 es una norma opcional que permite a las entidades con políticas contables consistentes y sin diferencias regulatorias en su primera o actividades y transacciones que son reguladas.

Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y no están involucradas en ninguna actividad regulada por ley, esta norma no es aplicable.

Esta norma no tiene impacto en la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 11 Conjuntos: Contabilidad de la Participación de Intereses

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que el responsable de la compra de una participación en la actividad de la entidad, debe aplicar la NIIF 11 para la contabilidad de combinación de la unión del ámbito de aplicación. Las modificaciones no aplican cuando las transacciones de la empresa que está bajo control de la entidad.

Un proveedor de un negocio en participación en una operación conjunta constituye un negocio conjunto. Además, se ha agregado una definición de la NIIF 11 y se agregan que las transacciones de la entidad conjunta, el control de la misma parte de la

Las modificaciones no tienen impacto en la Compañía.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la operación conjunta.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Adopción de los Métodos Contables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, indican que los segmentos reflejan un costo de los activos económicos que se generan al operar un negocio (del cual el costo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se generan mediante el uso del activo. Como resultado, en métodos de

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva y no tienen impacto en la Compañía.

FALLO NEGOCIOS **Estados Financieros**

S.A.

Normas

Impacto y aplicación

En y adquisición basada en la propiedad, planta y equipo muy limitadas para

no puede utilizarse para y solo puede utilizarse en activos intangibles.

La NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras

Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.

Las normas cambian las recomendaciones contables para los activos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: en la del reconocimiento inicial, las NIC 16 se aplican al costo acumulado (modelo de costo o revaluación) y utilizando el modelo de costo o revaluación de su modismo. Las en las plantas portadoras se valorarían en el momento de la NIC 41, en el valor razonable menos los costos de venta.

Las versiones gubernamentales relacionadas con las plantas se aplicará la NIC 20 para subvenciones corrientes.

La NIC 27: Métodos Separados

La Participación en Estados

Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIF. Estos modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.

Las normas permiten a las Participación Parcialmente separadas, empresas conjuntas y las entidades que ya de participación en sus se cambia de forma.

Las normas permiten a las Participación Parcialmente separadas, empresas conjuntas y las entidades que ya de participación en sus se cambia de forma.

Activos no corrientes

para la venta y operaciones

Esta normativa se aplica de forma prospectiva y no tiene efecto en las operaciones de la Compañía.

Los (i) disposición de a venta o distribución a los de uno de estos métodos de plan de eliminación, y Por lo tanto, no hay impacto en la aplicación de los requisitos F.S.

Las (ii) disposiciones de a venta o distribución a los de uno de estos métodos de plan de eliminación, y Por lo tanto, no hay impacto en la aplicación de los requisitos F.S.

Instrumentos Financieros: Divulgaciones

Esta normativa se aplica de forma retrospectiva y no tiene impacto en la Compañía.

Contratos de servicios

La normativa aplica que en contratos de servicio que incluya una entidad pueda constituir la participación condicional en un activo condicional. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la condición y el acuerdo, contra la guía para la participación contenida en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La revelación de los contratos de servicios que constituyen una responsabilidad continua debe ser de forma retrospectiva.

**NEGOCIOS
Financieros**

S.A.

Normas	Impacto y aplicación
no es necesario proporcionar las revelaciones de cualquier periodo si la entidad explica la conveniencia misma del periodo las excepciones de los a la NIIF 7 y los estados financieros además que los de revelación adicional de los estados financieros condensados, a las revelaciones una actualización a la información en el informe anual 2014	
a los Empleados es que la moneda de mercado de los bonos a calidad, se evalúa en función de la moneda en la que se negocia en lugar del país en el que se encuentra la o no hay un mercado profundo para los bonos a calidad en esa moneda, debe utilizarse las tasas de las tasas	Este enmienda se aplica de forma retroactiva y no tiene impacto en los estados financieros de la Compañía.
relativa de Divulgación de la NIC 1 a NIC 1 se aplican, en lugar de cambiar significativamente, antes de la NIC 1. Las emisoras se aplican de materialidad de la NIC 1 individuos específicos que pueden clasificarse en el estado o en el de "Otros Resultados Integridad-ORI" y en flujos financieros. que las entidades tienen en cuenta el orden en que se aplican para los estados financieros. de los ORI de las compañías asociadas y negocios subsidiados utilizando el método de participación.	Estas modificaciones se aplican de forma Prospectiva y solo afectan a la presentación de los estados financieros.
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: excepción de consolidación ordenan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. la NIIF 10 se aplican que la excepción de presentación de los consolidados se aplica a una entidad matriz que es una entidad de inversión, cuando es entidad de inversión subsidiaria a su valor razonable.	Estas modificaciones se aplican de forma retroactiva y no tienen ningún impacto en la Compañía
entendido a la NIIF 10 se aplican que sólo se consolida una entidad de inversión que no es una entidad de inversión de apoyo a la entidad de inversión. Todas las demás entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las NIC 28 inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto son, al aplicar el método de participación, la medición del	

Normas	Impacto y aplicación
entidad aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, en conjunto.	
la estructura de la Compañía y la estructura de sus operaciones, la adopción de dichos no un efecto no importante en sus finanzas y resultados.	
las normas e interpretaciones y los principios financieros con las	pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de
N	Fecha efectiva de vigencia
Estados Financieros	La NIIF 9 es aplicable a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada, a excepción para las entidades, que se aplicable en forma retrospectiva, para proporcionar información comparativa.
gundo semestre del 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros que Sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 cubre los tres aspectos de los instrumentos financieros:	
reconocimiento y medición, medición, y contabilidad de cobertura.	
Ingresos por contratos con clientes	Esta norma requiere una aplicación en forma retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y permite la adopción anticipada.
15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, basados en reconocer por el monto que refleja la contraprestación a la entidad que tiene derecho o cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.	
esta norma de ingresos comienza todos los requisitos de el reconocimiento de ingresos conforme según las NIIF. Las Compañías y planear la adopción anticipada de la nueva norma antes de la fecha efectiva requerida y por tanto deben usar el método retrospectivo de.	
* 16 establece la presentación y divulgación de los ingresos que son afectados que en las NIIF actuales.	
Arrendos a la NIIF 16 y la NIC 20: Venta o Contribución de Activos al Inversor y al Asociado o Proyecto conjunto	El IASB ha emitido la norma ya vigente de estas entidades definitivamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las arrendos debe
arrendos abordan el conflicto entre la NIIF 16 y la NIC 20 al tratar la a de control de una filial que se vende o contribuye a una asociada o lo en conjunto. Las arrendos indican que la ganancia o pérdida ante de la venta o contribución de activos que controla un negocio, se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio en	

ALLO NEGOCIOS
todos financieros

S.A.

Normas

Fecha efectiva de vigencia

recursos en su totalidad, antes de la venta o a cambio únicamente en la gran liquidez en la

entonces, cualquier pérdida o de activos que no constituyan un ida de que los recursos no o el negocio en conjunto.

aplicadas
prospectivamente.

Divulgación de la NIC 7 - Enmiendas a la NIC 7

es a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forma para de la Divulgación del IASB y requieren que una entidad proporcione que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar en los pasivos deudas de las actividades de financiamiento, cambios distintos de los tipos de efectivo y los cambios que efectivo.

En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a revelar información comparativa de los años anteriores. Estas enmiendas son efectivas desde el 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

de las enmiendas requeridas en revelaciones adicionales por la Compañía.

reconocimiento de activos por impuestos diferidos por a realizadas - Enmiendas a la NIC 12

idos indican que una compañía debe considerar si las leyes exigen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se a deducciones sobre la creación de una diferencia temporal. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la ar una entidad debe determinar las transacciones tributarias futuras es circunstancias en las que el beneficio futuro puede incluir ción de algunos activos durante más de un período.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retrospectiva. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.

go, en la aplicación inicial de apertura del primer en los estados financieros según corresponda), sin niales y otros a cambio deben revelar esta

las entidades, la variación del período comparativo puede ser (o en otro componente del el cambio sobre las utilidades del patrimonio. Las entidades que

reducción y medición de - Enmiendas a la NIF 2

de pago basado en

idos que el IASB emite a la NIF 2 Pagos basados en acciones a tres áreas principales:

efectos de las condiciones de adquisición en la medición de una sección de pago basada en acciones liquidada en efectivo; clasificación de una operación de pago basada en acciones con condiciones de liquidación; nota para obligaciones de reembolso de venios; y.

contabilidad cuando una modificación de los términos y condiciones de una transacción de pago basada en acciones cambia clasificación de liquidada en efectivo a la equidad liquidada.

Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

ción de estas enmiendas, las entidades están obligadas a aplicar

**NEGOCIOS
de Finanzas**

S.A.

Normas

**Fecha efectiva de
vigencia**

periodos anteriores.
n para los tres

la aplicación retrospectiva y
y se cumplen cinco criterios.

Bienes

emitted en enero
CINIF 4 (Actual)
NIC-16
Sustancia de
sta NIF establece los
ción y revelación de
contabilicen todos
on general similar a la
la NIC 17. La
sta arrendamientos
do, computaciones
omatos de
o bienes). A la
arrendamiento
se decir, el pasivo
recho de usar el
se decir, el activo de
de por separado el
el gasto por

2016 y reemplaza la NIC 17
de el un Acuerdo contiene un
Operativos-Incentivos y SIC-27
con la forma legal de un
para el reconocimiento,
arrendamientos y requiere que
arrendamientos bajo un único
lación de arrendamientos
incluye dos expansiones de
de activos de "bajo
...) y arrendamientos a corto
con un plazo de arrendamiento
de inicio de un contrato de
un pasivo para hacer pagos de
arrendamiento) y un activo que
subyacente durante el plazo del
de uso). Los arrendamientos
por intensidad sobre el pasivo por
al el activo de derecho de uso.

NIF 16 es efectiva
a los períodos
ales que
pasen a partir del
le enero de 2019.
adopción antes de
a fecha de
nada, pero en
as esta entidad
a aplicar la NIF
. El arrendador
de optar por
lar la norma
respectivamente en
na computa o un
local retrospectivo
xigido. Las
aproximación
iniciadas de la
una permiten
estas alternativas.

se también estarán
ocurrir ciertos eventos
ta, un cambio en los
arrendo en un índice o
delación recalculará el
el activo de derecho de

a recalcular el pasivo del
ejemplo, un cambio en el plazo
de arrendamiento futuro que
utilizado para determinar el
de la recuperación del pasivo

s del arrendamiento
impacto a la NIF
re los contratos de
la NIC 17 y el
operativos y el

la NIF 16 no modifica
17. Los arrendamientos seguirán
con el mismo principio de
dos tipos de arrendamientos:

ción requiere que
lance más extensas

arrendamientos y los arrendamientos
arrendamientos en la NIC 17.

tens la intención de

estas normas en forma anticipada.

DO Y FIALLO NEGOCIOS
a los Estados Financieros

DOS S.A.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado consiste en el riesgo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales se derivan de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de mercado, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés financiero, debido a la exposición de la Compañía al riesgo de cambio relacionado con las obligaciones financieras variables. La compañía emite cambios en la tasa de interés, libros de tasas.

Se evalúan y monitorean el valor justo de los instrumentos financieros y las tasas de interés en mercado. La exposición de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés de la deuda de largo plazo se mide a los efectos de la deuda de largo plazo se mide a los efectos de la deuda de largo plazo se mide a los efectos de la deuda de largo plazo.

A continuación se presenta el análisis de los instrumentos financieros con tasas de interés fijas y variables:

	2016	Tasas de Interés	Libro de Tasa	Tasa	Interés
Activos Financieros					
El efectivo y equivalentes del efectivo	-	-	5,133,000	5,133,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	10,000	10,000	-
Cuentas por cobrar financieras	-	-	100,000	100,000	-
Cuentas por cobrar por pagar	-	-	20,000	20,000	-
Pasivos Financieros					
Compañías Financieras	-	11,200	-	11,200	11,200
Proveedores y otros deudas por pagar	-	-	-	-	-
2015					
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes del efectivo	-	-	1,000,000	1,000,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	2,000	2,000	-
Cuentas por cobrar financieras	-	-	100,000	100,000	-
Cuentas por cobrar por pagar	-	-	2,000	2,000	-
Pasivos Financieros					
Compañías Financieras como Compañías	100,000	-	100,000	100,000	100,000
Proveedores y otros deudas por pagar	-	-	20,000	20,000	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se mantendrán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente.

LO NEGOCIOS dos Financieros

S.A.

**Efecto en resultados antes
de los impuestos**

en millones	1996	1995
en millones de pesos	2016	2015
	715	2,017
	1,436	4,035
	2,150	6,052
	2,876	8,089

efecto sobre los pasivos

con el tipo

variaciones de las tasas de
interés simplificado. Los
resultados netos, en base a la
tasa. Sin embargo, este efecto no incluye los ajustes que serían tomados por la
a para medir el impacto de este riesgo en los resultados netos.

mostrando en el cuadro anterior con sólo ilustrativas y
representar el efecto de los movimientos propios en el
del perfil de la tasa de interés que tiene actualmente
de tipo de cambio

de tipo de cambio

de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujo de caja futuro de un
activo financiero sufrirá debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza
operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de
que en el país, por lo tanto, no se presentarían efectos por variaciones de tipos de cambio
en los resultados financieros.

de liquidez

de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de
financiadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean
necesarios. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones financieras.

riesgo se controla a través del control de los vencimientos de sus activos y pasivos, en la
toma de decisiones de crédito y manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a
la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

mitigación del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de
crédito, e invertir de una adecuada cantidad de fuentes de fondos de crédito comprometidos y la
disponibilidad de liquidez. Al respecto, la Gerencia
Compañía realiza sus actividades de liquidez a través de la
disponibilidad de fondos de

sección donde muestra el
del balance general y los
no descontados que se

de las obligaciones contraídas por la Compañía a la
de desinvertir o al cobro y vencimiento, en base a los

**LLC NEGOCIOS
Financieros**

S.A.

2016	2015	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total
Activos					
Activos del negocio	1,116,076	-	-	-	1,116,076
Activos no comerciales	10,417	-	-	-	10,417
Activos financieros	-	402,424	-	-	402,424
Activos corrientes	52,208	-	-	-	52,208
Activos					
Activos del negocio	-	-	-	143,896	143,896
Activos no comerciales	7,846	147,630	-	-	155,476
Activos financieros	-	-	-	-	-
Activos corrientes	-	-	-	-	-
Activos					
Activos del negocio	1,116,076	-	-	-	1,116,076
Activos no comerciales	10,417	-	-	-	10,417
Activos financieros	-	402,424	-	-	402,424
Activos corrientes	52,208	-	-	-	52,208
Activos					
Activos del negocio	-	-	-	143,896	143,896
Activos no comerciales	7,846	147,630	-	-	155,476
Activos financieros	-	-	-	-	-
Activos corrientes	-	-	-	-	-
Activos					
Activos del negocio	1,116,076	-	-	-	1,116,076
Activos no comerciales	10,417	-	-	-	10,417
Activos financieros	-	402,424	-	-	402,424
Activos corrientes	52,208	-	-	-	52,208

de gestión de capital

La administración de la Compañía adopta una base de capital para cubrir los riesgos en sus actividades. La administración del capital de la Compañía es monitoreada, entre otras medidas, por los establecidos por la gerencia.

El nivel de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "nivel de capital" que se muestra en el balance general son:

asegurar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando recursos a los accionistas y beneficios a los otros participantes y

mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

En diciembre del 2015 y 2016, no han ocurrido cambios en las actividades y políticas de gestión de capital en la Compañía.

En diciembre del 2015 y 2016, el nivel de capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2016 es el siguiente:

DO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
a los Estados Financieros

	2016	2015
Total pasivos	1,022,807	1,216,340
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	1,110,078	1,067,370
Deuda neta	(82,271)	200,001
Palmoneo neta	2,174,260	2,120,183
Indice deuda-palmoneo, neto ajustado	0.240	0.10

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta por el efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas corrientes y otras cuentas corrientes.

En lo referente al efectivo y otros correspondientes a inversiones a través de los bancos comerciales y otros bancos de crédito de control.

El riesgo crediticio es el establecido por la Compañía. Los otros pendientes de crédito a la fecha de

crédito por las instituciones operacionales principalmente depósitos con bancos, inversiones, cuentas por otros instrumentos financieros.

de efectivo en bancos e instituciones financieras de corto plazo y de liquidez inmediata. El riesgo es requerido por las Organizaciones de Crédito, las cuales trabajan (independientes) especializadas y utilizadas por

de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles crediticios del cliente se evalúan en forma permanente, son supervisados. La misma exposición al riesgo del mismo es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de crédito con personal
- Aprobación por parte

la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de los establecidos por la Administración de la Compañía. Se la Gerencia General, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido políticas de crédito de riesgo, que los oficiales del sector análisis de crédito, se basan en los cupos, ya que el plazo de términos y condiciones crediticias.

La Compañía establece una estimación para determinar el valor, que representa el mayor estimado de las pérdidas a seguir en relación con los activos financieros y no financieros debido al riesgo de crédito. Esta estimación considera la pérdida máxima (estimada con base a una evaluación de los riesgos).

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no mantiene derivados financieros.

3 Y FIALLO NEGOCIOS los Estados Financieros

S.A.

ategorías de los instrumentos fi

re categorías de los instrumentos
e cobrar, préstamos y otros activos
res mencionados y valores

por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas
corrientes por pagar. Los valores en libros de los cuentas
al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

Valor Razonable		Valor en libros	
2015	2014	2015	2014

Activos Financieros

activo y equivalente del efectivo	5,878	1,007,515	1,116,078	1,007,810
Cuentas por cobrar comerciales	3,330	7,764	46,413	7,800
Cuentas por cobrar relacionadas	8,640	141,570	183,444	147,830
Otros activos por cobrar	3,846	8,946	94,570	7,021

Pasivos Financieros

Obligaciones financieras corto plazo	2,300	390,074	143,820	600,464
Proveedores y otros cuentas por pagar	18,504	28,405	108,670	26,746

Valor razonable

El valor razonable se define como el importe por el cual un activo puede ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (a) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier incertidumbre inherente. Como resultado, el valor razonable o de liquidación de los instru-

mentos financieros puede diferir de su valor efectivo. El valor razonable de los instrumentos financieros no puede ser indicativo del valor real de los instrumentos.

Los siguientes métodos y supuestos fueron

utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor

razonable es similar al valor en libros.

Los activos y pasivos financieros (a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos en cartera, se considera que el va-

lor razonable es similar al valor en libros. Los instrumentos financieros a largo plazo (mayor a tres meses) como cuentas por pagar y otros pasivos financieros se considera que el va-

Instrumentos financieros a largo plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo, se determina en el momento de su reconocimiento con instrumentos financieros

y pasivos financieros que se encuentran a largo plazo y se comparan los valores de los instrumentos financieros en el momento con los valores de mercado actualizados

Los valores en libros de los instrumentos financieros a largo plazo, se considera que el va-

lor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo, se considera que el va-

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	2016	2015
Caja	1,856	1,260
Bancos (1)	501,454	418,547
Inversiones disponibles (2)	612,799	666,291
	<u>1,116,076</u>	<u>1,097,328</u>

- (1) Al cierre del año 2016 y 2015, corresponde al disponible que la Compañía mantiene sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la S de Bancos es como sigue:

Nombre del banco	Categoría	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco General Rumichachi S.A.	AAA-	AAA-
Banco de laja S.A.	AAA-	AAA-
Compañía ZD de Octubre Cía.	AAA-	AAA-

- (2) El saldo de las inversiones disponibles constituyen pólizas de participación, los cuales tienen un plazo de 60 días y generan una de interés anual procedente de 5.50%.

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de otras cuentas por cobrar corresponden a:

	2016	2015
Préstamos a empleados	56,081	7,921
Fundirecital S.A. (1)	30,000	-
Otras cuentas por cobrar	6,496	-
	<u>94,576</u>	<u>7,921</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a Fundirecital S.A. corresponden a bonos entregados para la operación de la misma, los cuales son a corto plazo y no devengan intereses.

NOTA 8 – MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de mobiliario, vehículos y equipos de la Compañía, son como sigue:

JURADO Y FALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 10 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los préstamos financieros, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

2016						
Banco	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Plazo	Corriente	No corriente	Total
Banco Pichincha S.A. (1)	21/03/2017	11.20%	1170 días	12,578	-	12,578
Banco General Rumillera S.A. (2)	08/06/2017	-	730 días	13,807	-	13,807
				<u>143,686</u>	<u>-</u>	<u>143,686</u>

2015						
Banco	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Plazo	Corriente	No corriente	Total
Banco Pichincha S.A. (1)	31/03/2017	11.20%	1170 días	27,150	9,594	36,744
Banco General Rumillera S.A. (2)	08/06/2017	-	720 días	-	308,871	308,871
				<u>27,150</u>	<u>318,465</u>	<u>345,614</u>

Los préstamos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, constituyen (1) financiamiento de las operaciones, la cuales tiene un vencimiento en el año 2017 y genera una tasa de interés del 11.20%, y, (2) financiamiento de compra de cartera la cual no genera interés y exigen un pago de capital por vencimiento en el año 2017.

NOTA 11 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2016	2015
Proveedores nacionales	2,560	-
Proveedores de gastos (1)	87,542	2,168
Tarjetas de crédito	12,166	23,430
Cuentas por pagar empleados	-	1,181
Otras cuentas por pagar	5,781	-
	<u>108,049</u>	<u>26,747</u>

(1) El saldo de las provisiones de gastos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a las provisiones por servicios contractuales.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

a) **Saldos por cobrar**

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con partes relacionadas de las transacciones como mencionadas son como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS
Notas a los Estados Financieros

S.A.

Cuentas	estado corto	Transacción	2016	2015
Inter Bank Cia. Ltda.		Fondos entregados	89,194	82,000
Monemart Fiallo		Fondos entregados	-	2,880
Maria Carmen Fiallo		Fondos entregados	18,000	48,000
Maria Fernanda Fiallo		Fondos entregados	11,250	5,880
Bkoma S.A.		Fondos entregados	15,000	-
Sebastián Jurado		Fondos entregados	65,000	-
			<u>183,444</u>	<u>147,800</u>

Los saldos por cobrar corresponden a fondos entregados a partes relacionadas a corto plazo y que no devengan intereses.

e) Transacciones del año

Relaciones	Transacción	2016	2015
Inter Bank Cia. Ltda.	Fondos cobrados	20,800	186,000
	Fondos pagados	-	227,000
Maria Carmen Fiallo	Fondos cobrados	36,000	12,000
	Fondos pagados	-	40,000
Maria Fernanda Fiallo	Fondos pagados	35,500	-
	Dividendos pagados	18,000	-
Bkoma S.A.	Fondos entregados	25,800	-
	Fondos cobrados	15,250	-
Sebastián Jurado	Fondos entregados	65,000	-

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Beneficios al empleado a corto plazo	130,302	127,871
Beneficios post-empelo	23,007	19,846
Compensación total pagada al personal clave de la compañía	<u>153,309</u>	<u>147,716</u>

NOTA 13 - IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo de los impuestos por recuperar y por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGÓCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

Por recuperar

	2015	2016
Credito (débito) (Por IR y IVA)	48.603	52.417
Anticipo de impuesto a la renta	13.105	7.603
Retención IR empleados	-	57
	<u>62.708</u>	<u>60.077</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2016 de saldo a favor de la Compañía de las retenciones

impuestos corrientes por recuperar constituye el haber por impuestos por US\$48.603 y US\$52.417.

Por pagar

	2015	2016
Retenciones a la fuente	3.653	7.162
Retenciones retención de dependencia	9.162	5.437
Retenciones de IVA	3.953	8.861
Impuesto a la renta por pagar	<u>53.945</u>	<u>143.819</u>
	<u>69.613</u>	<u>165.280</u>

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

El gasto por impuesto a la renta corriente difiere de la aplicación de la tasa del impuesto siguiente:

se terminando el 31 de diciembre del 2015 y 2016 en del 22% a las utilidades corrientes

	Saldo de las partidas			
	2015	2016		
Impuesto corriente sobre las ganancias de los empleados y asociadas a la renta	94.791	721.078	139.054	1.788
Impuesto no corriente	13.328	40.208	46.262	586
Retención de impuesto a la renta	(13.291)	-	(13.291)	-
	<u>94.828</u>	<u>761.286</u>	<u>171.925</u>	
12% Participación de los impuestos en las utilidades	862.109	(106.204)	(729.141)	81
Gasto tributario e impuesto a la renta sin retención	<u>94.828</u>	<u>655.082</u>	<u>94.784</u>	<u>1.869</u>
Anticipo de impuesto a la renta			112.950	-
Retenciones en el impuesto			<u>115.863</u>	-
Impuesto a la renta por pagar			<u>228.813</u>	<u>162.215</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>15%</u>	<u>15%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes, redujeron el 2015 y 2016 el gasto tributario en un 12% si las utilidades en el capital social.

El gasto del impuesto a la renta del año se redujo en la Compañía

En el evento de que el impuesto a la renta exceda el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta, se calcula aplicando el:

o mayor superior al anticipo mínimo... todo en renta a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta es el valor del activo total (menos pasivos

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

deducciones, pagos de impuestos, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta se compensa con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viajes, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinados a la implementación de producción mas limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se cree o se trabajen empleos residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de nuevos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos inherentes por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y se generará aquellos inversiones y gastos exclusivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicará la tasa de impuesto a la renta determinada para la entidad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la renta de dividendos para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.**Notas a los Estados Financieros**

inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y dependientes de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Revisión fiscal

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2016.

NOTA 15 – PASIVOS LABORALES CORTO PLAZO

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	12,752	9,515
Provisiones beneficios sociales	17,835	23,404
Participación utilidad trabajadores	95,216	108,252
Gedidos por pagar empleados	11,836	28,376
	<u>137,712</u>	<u>169,548</u>

NOTA 16 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y beneficios por desempleo en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Adición	Provisión Sanificación por decaimiento	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	8,886	3,202	10,197
Pagos	-	(1,168)	(1,168)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	4,534	2,956	7,294
Costo financiero	332	243	623
Pérdida (ganancia actuarial)	-	791	791
Eliminación por salidas	(1,833)	-	(1,833)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>9,771</u>	<u>6,123</u>	<u>15,894</u>
Pagos	-	-	-
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	5,350	2,923	8,273
Costo financiero	256	132	387
Pérdida (ganancia actuarial)	1,221	480	1,691
Costo por servicios pasados	361	220	580
Eliminación por salidas	(112)	-	(112)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>16,847</u>	<u>4,628</u>	<u>20,753</u>

JURADO Y RIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del recibo por la deducción de los saldos, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la ganancia (pérdida) accional es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplan 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acude a estos expertos consultores. Según se indica "costos de crédito ordinario proyectado" empleado y demás parámetros en base a estudios actariales elaborados por una firma de los estudios actuariales, el método actuarial utilizado en el de las provisiones del plan consideren la remuneración del en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales empleados, el valor presente de la por la Compañía, los que cubren a todos los matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Valor presente de la reserva matemática actuarial		
Trabajadores activa con menos de 10 años de servicio	13,547	9,771
	<u>13,547</u>	<u>9,771</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Tasa de incremento salarial	1.04%	1.64%
Tasa de incremento pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (proximity)	19.16%	19.15%
Tasa de descuento	5.44%	6.34%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM ERS 2002	TM ERS 2002

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valoración actuarial cada año, por las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ejercidos en base anual.

NOTA 17 - PASIVO DIFERIDO

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se da US\$ 409,663 y US\$ 456,481 respectivamente correspondiendo al registro de los ingresos de la cartera recuperada que fue adquirida al Ban y Banco Rumihuhui y que será reconocida al momento de dar de baja la documentación correspondiente.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las ordinarias autorizadas, emitidas y pagadas de 600 acciones de US\$ 1 cada una, respect

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República Ecuador requiere que las compañías anónimas a reserva legal un porcentaje no menor 10% de los utilidades anuales, hasta igualar por lo reserva no puede distribuirse a los accionistas. en caso de liquidación de la Compañía; n embargo, puede ser utilizada para aumentos de porción que exceda el 50% o para cubrir en las operaciones.

Adopción por primera vez de las Normas

Los resultados de la adopción por vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre esta. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en atenuar las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19 - INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Servicios por recuperación de cartera	543,579	572,505
Recuperación de cartera comprada	1,408,031	2,967,528
Venta de vehículos	582	14,206
	<u>1,950,163</u>	<u>3,554,329</u>

NOTA 20 - COSTOS Y GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los costos de ventas, gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

JURADO Y FALLO NEGOCIOS
 Notas a los Estados Financieros

S.A.

	2016		
por	Gastos de	Gastos de	
servicios	administración	ventas	
Costo sistema computarizado	741	-	741
Sueldos y beneficios sociales	152,810	210,272	170
Subscripción y desarrollo	8,606	4,075	1
Participación utilidades	33,240	-	210
Gastos de gestión	4,804	10,397	1 361
Indemnidad y alimentación	8,282	-	8,282
Capacitación al personal	3,150	-	3,150
Anticipo	37,642	-	37,642
Comisiones	88,500	-	88,500
Servicios técnicos	47,063	-	47,063
Combustibles y lubricantes	4,563	-	4,563
Indemnizaciones	-	7,597	7,597
Seguros	8,052	-	8,052
Impuestos y contribuciones	35,345	-	35,345
Promoción y publicidad	-	55	100
Gastos de viaje	30,910	2,523	31,740
Mantenimiento y reparaciones	85,531	-	85,531
Servicios contratados	100,362	18,501	118,863
Depreciación y amortización	82,492	5,076	71,450
Utilidades	-	7,615	7,615
Suministros de oficina	7,027	5,220	1 303
Mensajes de texto	-	19,876	10
Otros	12,077	707	1 179
	741	857	483,920

	2015		
por	Gastos de	Gastos de	
servicios	administración	ventas	
Costo sistema computarizado	785,558	-	785,558
Sueldos y beneficios sociales	103,364	350,407	312,881
Subscripción y desarrollo	8,380	2,387	9,210
Participación utilidades	106,250	-	106,250
Gastos de gestión	2,070	23,415	26,403
Indemnidad y alimentación	12,810	-	12,810
Capacitación al personal	1,740	-	1,740
Anticipo	10,017	-	10,017
Comisiones	-	-	-
Servicios técnicos	30,547	-	30,547
Combustibles y lubricantes	4,821	-	4,821
Indemnizaciones	-	-	-
Seguros	5,741	-	5,741
Impuestos y contribuciones	34,101	-	34,101
Promoción y publicidad	-	13,620	1 023
Gastos de viaje	17,482	3,472	204
Mantenimiento y reparaciones	18,476	-	-
Servicios contratados	127,003	45,335	1 008
Depreciación y amortización	53,500	4,826	67,888
Utilidades	-	1,843	1 043
Suministros de oficina	5,063	2,294	7 309
Mensajes de texto	-	5,758	708
Otros	12,391	3 173	818
	785,558	712,578	468 438

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 21 - OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO

Un detalle de otros egresos (ingresos), neto de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Otros ingresos	13,674	5,793
Pérdida en inversiones realizadas hasta su vencimiento	(93,673)	-
Gastos no deducibles	(13,674)	(20,424)
Otros egresos	(1,640)	(1,266)
	<u>(95,313)</u>	<u>(20,897)</u>

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Contrato de compra venta de cartera de crédito:

La Compañía tiene un contrato de compra venta de cartera de crédito con Orquidea S.A., que fue firmado el 20 de agosto del 2015. El contrato transfiere todos los derechos y facultades inherentes de la cartera automotriz vendida, la cual comprende pagarés o contratos de mutuo o préstamos de amortización gradual, u otros documentos representativos y contentivos de obligaciones financieras, con todos los derechos y acciones sobre las mismas, sin limitación ni reserva alguna.

Contrato de compra venta de cartera de crédito:

La Compañía tiene un contrato de compra venta de cartera de crédito con el Banco General Ruralahua S.A., que fue firmado el 17 de julio del 2015. El contrato transfiere todos los derechos y facultades inherentes de la cartera de consumo vendida, la cual comprende pagarés o contratos de mutuo o préstamos de amortización gradual, u otros documentos representativos y contentivos de obligaciones financieras, con todos los derechos y acciones sobre las mismas, sin limitación ni reserva alguna.

Contrato de prestación de servicios de cobranza

La Compañía tiene un contrato de prestación de servicios de cobranza con Fichasol Servicios ASOCIADOS S.A., que fue firmado el 1 de diciembre de 2012, con vigencia indefinida. El contrato permite a la Compañía pagar los servicios especialmente en la recuperación de la cartera de crédito (suma o dividendos en mora) que no le asigna en las etapas administrativa y judicial de acuerdo a lo estipulado en el presente contrato y que este servicio otorgado a un honorario al cual está la responsabilidad de la cartera y de la vigencia de la misma.

NOTA 23 - PRECIOS DE

El Gobierno Ecuatoriano mediante Registro Oficial No. 463, del 31 de operaciones por sus partes relacionadas. El presente informe al Anexo y un estudio de precios de Transparencia Informativa a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

Decreto No. 2430, publicado en el Suplemento del de 2004, estableció que las Compañías que realizan en el exterior, presentarán al Servicio de

JURADO Y BALLO NEGOCIOS
Notas a los Estados Financieros

La Administración Tributaria mediante Oficio No. 878 de 24 de mayo intervención, instando también a los eventuales para el ejercicio fiscal que disposiciones tributarias vigentes las transferencias con como sigue:

a)

Las compañías que realicen
 US\$15,000,000 (quince millones) de transferencias.

b)

Las compañías que realicen
 3,000,000 hasta US\$ 14,999,999 de Precios de Transferencia en un

Las compañías que realicen
 del total de las transacciones con o sin independencia de los aspectos

A la fecha de emisión de estos estados financieros los límites para la presentación de

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y 31 de 2017, no se produjeron eventos que, tener un efecto significativo sobre dichos o en sus ratios.

5.4.

NO. LC/R00013-00011 publicado en el Registro 3, dispuso modificar el artículo para la presentación de realidades con partes relacionadas locales y que no el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las en referencia al cumplimiento de pruebas

referencia

o transacciones con una sola compañía por más de de presentar un informe integral a precios de

o transacciones con una sola compañía entre US\$ la obligación de presentar la información suplementaria establecido por el SRL.

o operaciones (compras y/o ventas) que partes relacionadas para propósitos o vinculos legales.

las transacciones con partes / suplementaria de precios de un

de emisión de estos estados financieros, control de la Administración de la Compañía financiera que no se hayan revelado de marzo pudieran ser mientas


 Paulo
 Representante Legal


 Guyana Vega
 Contadora General