pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

ICAP del Ecuador S.A.

Quito, 21 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ICAP del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ICAP del Ecuador S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

pwc

ICAP del Ecuador S.A.
Quito, 21 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ICAP del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Registro Profesional: 173783

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	775,272	750,167
Cuentas por cobrar comerciales	7	187,744	201,143
Compañías relacionadas	11	542,850	289,745
Otras cuentas por cobrar	8	15,287	29,235
Impuestos por recuperar	12	42,125	31,872
Anticipo a proveedores		13,019	12,392
Total activos corrientes		1,576,297	1,314,554
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	778,624	785,346
Otros activos		3,046	3,046
Total activos no corrientes		781,670	788,392
Total activos		2,357,967	2,102,946

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	12,964	12,382
Impuestos por pagar	12	26,468	23,154
Beneficios a empleados	13	86,315	105,776
Total pasivos corrientes		125,747	141,312
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	14	1,181,856	1,070,895
Total pasivos		1,307,603	1,212,207
Patrimonio			
Capital social	15	959,351	959,351
Reserva legal		54,186	39,660
Resultados acumulados		36,827	(108,272)
Total patrimonio		1,050,364	890,739
Total pasivos y patrimonio		2,357,967	2,102,946

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ingresos por servicios prestados	7	2,634,835	2,731,592
Costo de servicios prestados	17	(2,205,615)	(2,292,605)
Utilidad bruta		429,220	438,987
Gastos administrativos	17	(258,769)	(257,817)
Utilidad operacional		170,451	181,170
Gastos financieros		(2,695)	(2,967)
Utilidad antes de impuesto a la renta		167,756	178,203
Impuesto a la renta	12	(22,531)	(19,685)
Utilidad neta del año		145,225	158,518
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdida) actuariales		14,400	(5,891)
Utilidad neta y resultado integral del año		159,625	152,627

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	959,351	23,808	(245,047)	738,112
Utilidad neta del año	-	-	158,518	158,518
Apropiación de reserva legal	-	15,852	(15,852)	-
Otros resultados integrales	-	-	(5,891)	(5,891)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	959,351	39,660	(108,272)	890,739
Utilidad neta del año	-	-	145,225	145,225
Apropiación de reserva legal	-	14,523	(14,523)	-
Otros resultados integrales	-	-	14,400	14,400
Saldos al 31 de diciembre del 2014	959,351	54,183	36,830	1,050,364

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		167,756	178,203
Más cargos a resultados que no representan movimiento de			
Depreciación	9	59,740	44,737
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	29,586	31,448
Provisión para jubilación patronal	14	96,765	118,103
Provisión para desahucio	14	48,083	39,260
		401,930	411,751
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		15,465	(140,117)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(255,171)	73,237
Otras cuentas por cobrar		13,948	(779)
Impuestos por recuperar		(10,254)	(27,869)
Anticipo a proveedores		(626)	2,592
Proveedores y otras cuentas por pagar		582	(2,757)
Anticipo de clientes		-	(30,584)
Beneficios a empleados		(68,534)	(24,896)
Impuestos por pagar		3,314	(27,180)
Total cambios en activos y pasivos:		(301,276)	(178,353)
Pago de impuesto a la renta	12	(22,531)	(19,685)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		78,123	213,713
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(53,018)	(54,663)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(53,018)	(54,663)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		25,105	159,050
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		750,167	591,117
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		775,272	750,167

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Cevallos
Contadora

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos de computación así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista principal Exco Overseas Ltd., domiciliado en Reino Unido quien posee el 99.9% del capital social. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

1.2 Situación financiera mundial -

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Además, la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no originará efectos significativos en sus operaciones. Sin embargo, estará atenta a fin de adoptar la medida necesaria que le permita afrontar cualquier situación y continuar operando en forma rentable.

Hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía presentó pérdidas acumuladas de US$108,272, situación que ha sido recuperada en su totalidad al cierre del año 2014.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ICAP del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 20 de abril de 2015, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requieren el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados. Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera el valor residual de los mismos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Activos fijos	Número de años
Edificios, instalaciones y adecuaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3
Accesorios	3

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.8 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento

del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para ICAP del Ecuador S.A.

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.8, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades y equipos: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Notas 2.8 y 14).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, bajo estándares y procesos de su Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los servicios otorgados de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte a sus entidades relacionadas.

El departamento de finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente

discutidas y acordadas con sus compañías relacionadas mediante contratos firmados tomando en cuenta la complejidad del proyecto y el país que requiere el servicio.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento corresponde a proveedores locales y del exterior, que no registran intereses.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el caso de la Compañía, trabaja con el Banco del Pacífico S.A. dentro del país con una calificación AAA- y en el exterior con Pacific National Bank con una calificación A+.

Los servicios brindados a sus clientes no relacionados se encuentran respaldados por contratos firmados, la Compañía cuenta con los siguientes clientes: Red Electrónica de Valores S.A. contrato firmado en mayo 2012 y tiene una vigencia de 4 años hasta el 2016, Mercado Electrónico Dominicano firmado en abril 2003 con una vigencia de 8 años hasta el 2011 el cual se ha ido renovando cada 2 años.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones. Durante los años 2014 y 2013 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014	2013
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	775,272	750,167
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	187,744	201,143
Compañías relacionadas	542,850	289,745
Otras cuentas por cobrar	15,287	29,235
Total activos financieros	1,521,153	1,270,290
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,964	12,382
Total pasivos financieros	12,964	12,382

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo	12,194	4,930
Bancos locales (1)	326,093	327,635
Banco en el exterior (2)	436,985	417,602
	775,272	750,167

(1) Comprende depósitos a la vista en el Banco del Pacífico S.A., cuya calificación de riesgo es AAA-.

(2) Comprende depósitos a la vista en el Pacific National Bank, cuya calificación de riesgo es A+.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	2014	2013
Perago Financial System Enablers	161,052	162,717
Datatec S.A. Paraguay	17,592	15,526
Mercado Eléctronico Dominicano	9,100	18,900
Bolsa Productos de Chile	-	4,000
	187,744	201,143

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2014	2013
Por vencer	26,692	158,243
Vencidas		
De 91 a 180 dias	-	20,900
Más de 181 dias (1)	161,052	22,000
	187,744	201,143

(1) Corresponde a saldo por cobrar a Perago Financial System Enablers, el cual fue cobrado en su totalidad en el mes de Marzo 2015.

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	2014	2013
Redeval S.A.	127,567	127,567
Datatec S.A. Paraguay	68,522	65,026
Mercado Eléctronico Dominicano	63,100	72,900
Bolsa de Productos de Chile	10,000	36,000
Perago Financial System Enablers	-	140,717
Bolsa de Valores de Guayaquil	-	20,000
	269,189	462,210
Servicios prestados a compañías relacionadas (Nota 11)	2,365,646	2,269,382
	2,634,835	2,731,592

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2014	2013
Empleados (1)	14,352	26,182
Otros menores	935	3,053
	15,287	29,235

(1) Corresponden a los préstamos otorgados a personal de la Compañía los cuales son descontados de su rol de pagos de manera mensual.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Edificio	Muebles y enseres	Maquinaria	Equipos de cómputo	Accesorios	Instalaciones adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2013								
Costo histórico	658,060	18,940	67,990	7,094	235,561	162,060	96,482	1,246,787
Depreciación acumulada	-	(3,511)	(51,938)	(1,423)	(210,644)	(133,222)	(69,628)	(471,367)
Valor en libros	658,060	15,429	16,052	5,671	24,917	28,838	26,854	775,420
Movimiento 2013								
Adiciones	-	-	1,169	-	16,339	22,383	14,770	54,663
Depreciación	-	(947)	(2,551)	(769)	(10,864)	(16,070)	(11,536)	(44,737)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	658,060	14,482	14,669	4,502	30,392	35,151	28,090	785,346
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,094	251,900	184,443	111,254	1,301,450
Depreciación acumulada	-	(4,458)	(54,490)	(2,592)	(221,508)	(149,292)	(83,164)	(516,104)
Valor en libros	658,060	14,482	14,669	4,502	30,392	35,151	28,090	785,346
Movimiento 2014								
Adiciones	-	-	-	-	12,660	31,227	9,130	53,018
Depreciación	-	(947)	(2,493)	(769)	(15,561)	(23,849)	(16,120)	(59,740)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	658,060	13,535	12,176	3,733	27,491	42,529	21,100	778,624
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,094	264,560	215,670	120,384	1,354,468
Depreciación acumulada	-	(5,405)	(56,983)	(3,361)	(237,069)	(173,141)	(99,284)	(575,844)
Valor en libros	658,060	13,535	12,176	3,733	27,491	42,529	21,100	778,624

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2014	2013
Seguros Unidos S.A.	3,313	3,115
Otros	9,651	9,267
	12,964	12,382

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponde a empresas del Grupo ICAP:

(a) Saldos -

Entidad	Relación	2014	2013
Cuentas por cobrar			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	400,433	78,148
SET - ICAP FX S.A. Colombia	Entidad del Grupo	52,587	67,341
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	35,800	26,625
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	27,710	-
ICAP Australia Pty. Ltd.	Entidad del Grupo	15,000	2,397
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	10,000	82,925
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	1,320	14,864
Inversiones Bursatiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	-	13,345
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	-	4,100
		542,850	289,745

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

(b) Transacciones -

Entidad	Relación	2014	2013
Servicios prestados			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	595,026	428,344
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	530,430	574,430
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	521,633	491,258
Servicios Integrados Colombia FX S.A.	Entidad del Grupo	313,468	230,570
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	142,342	100,500
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	79,971	22,320
ICAP Australia Pty. Ltd.	Entidad del Grupo	60,000	62,397
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	54,000	54,000
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	50,776	197,213
Inversiones Bursatiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	18,000	36,350
ICAP Philippines Inc.	Entidad del Grupo	-	72,000
		2,365,646	2,269,382

Entidad	Relación	2014	2013
Servicios recibidos			
Fiozat S.A. (1)	Administración común	25,000	275,000
		25,000	275,000

(1) Con fecha 1 de febrero del 2013 se realiza el acuerdo con la Compañía, correspondiente a servicios de consultoría. Al término de enero 2014 se finiquitó el mismo.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Sueldos y salarios	63,282	141,750
Beneficios a corto plazo a los empleados	10,885	25,748
	74,167	167,498

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Retenciones en la fuente	2,070	2,270
Impuesto al Valor Agregado	40,055	29,602
	42,125	31,872

Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.

- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no se esperan impactos relevantes para el siguiente año.

(b) Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

	2014	2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,583	9,451
Otros menores	15,885	13,703
	26,468	23,154

(c) Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

(d) Conciliación tributaria contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	197,360	209,651
Menos - Participación a Trabajadores	(29,604)	(31,448)
	167,756	178,203
Menos: Ingresos no gravados (1)	(527,810)	(413,920)
Menos: Otras deducciones	(186,210)	(180,517)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos no gravados	494,205	388,916
Más: Gastos no deducibles (2)	102,464	96,114
Utilidad tributaria	50,405	66,796
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto a la renta causado	11,089	14,695
Total Impuesto a la renta definitivo	22,531	19,685
Menos: Anticipo impuesto a la renta pagado	(22,531)	(19,685)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(2,551)	(2,751)
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Impuesto a la renta pagado de años anteriores	-	-
Impuesto a la renta	22,531	19,685

(1) Corresponden a ingresos por servicios de desarrollo y mantenimiento a compañías del exterior.

(2) Comprenden principalmente a gastos por jubilación patronal y retenciones de ingresos exentos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta.

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

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta	167,756	178,203
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	36,906	39,205
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(14,375)	(19,520)
Impuesto a la renta	22,531	19,685
Tasa efectiva	13%	11%

La reducción entre la relación del gasto por impuesto y la utilidad antes de impuesto, corresponde principalmente a que en el año 2013, la Compañía incrementó la deducción en el pago de impuesto a la renta por el pago a trabajadores con discapacidad.

(e) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 6,000,000 (anexo e informe) o US$3,000,000 (anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma. Sin embargo, las transacciones con partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos utilizaciones y/o reversos	Saldo al final
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	31,448	29,604	(31,466)	29,586
Beneficios sociales (1)	74,328	312,109	(329,708)	56,729
	105,776	341,713	(361,174)	86,315
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	28,279	31,448	(28,279)	31,448
Beneficios sociales (1)	70,945	396,232	(392,849)	74,328
	99,224	427,680	(421,128)	105,776

(1) Incluye principalmente décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2.88%	2.88%
Vida laboral promedio remanente	5.9	6.5
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	898,900	778,868	171,995	128,773
Costo laboral por servicios actuariales	73,877	63,582	36,750	30,246
Costo financiero	59,986	54,521	11,333	9,014
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(13,100)	1,929	(1,300)	3,962
(Beneficios pagados)	-	-	(19,487)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,098)	-	-	-
A 31 de diciembre	982,565	898,900	199,291	171,995

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	73,877	63,582	36,750	30,246
Costo financiero	59,986	54,521	11,333	9,014
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(37,098)	-	-	-
A 31 de diciembre	96,765	118,103	48,083	39,260

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 959,351 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2014 será efectuada en el año 2015, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,630,020	143,061	1,773,081
Participación trabajadores	23,110	6,476	29,586
Jubilación patronal y desahucio	115,507	29,341	144,848
Retenciones por facturas relacionadas	75,740	-	75,740
Servicios básicos	13,261	4,421	17,682
Depreciación	45,403	14,337	59,740
Gastos de viajes	23,764	691	24,455
Mantenimientos	4,056	1,352	5,408
Impuesto al valor agregado	-	15,465	15,465
Otros	274,754	43,625	318,379
	2,205,615	258,769	2,464,384
2013			
Sueldos y beneficios sociales	1,688,612	148,203	1,836,815
Participación trabajadores	24,549	6,899	31,448
Jubilación patronal y desahucio	125,486	31,877	157,363
Retenciones por facturas relacionadas	56,041	-	56,041
Servicios básicos	13,166	4,389	17,555
Depreciación	34,001	10,736	44,737
Gastos de viajes	39,506	1,148	40,654
Mantenimientos	3,685	1,228	4,913
Impuesto al valor agregado	-	4,523	4,523
Otros	307,559	48,814	356,373
	2,292,605	257,817	2,550,422

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *