ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

ICAP del Ecuador S.A.

Quito, 22 de abril del 2016

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 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía 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.

ICAP del Ecuador S.A.
Quito, 22 de abril del 2016

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 2015, 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, Valores y Seguros: 011

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

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,571,515	775,272
Cuentas por cobrar comerciales	7	56,544	187,744
Compañías relacionadas	11	135,878	542,850
Otras cuentas por cobrar	8	15,507	15,287
Impuestos por recuperar	12	56,134	42,125
Anticipo a proveedores		12,888	13,019
Total activos corrientes		1,848,466	1,576,297
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	755,350	778,624
Otros activos		3,757	3,046
Total activos no corrientes		759,107	781,670
Total activos		2,607,573	2,357,967

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	11,854	12,964
Impuestos por pagar	12	32,838	26,468
Beneficios a empleados	13	72,805	86,315
Total pasivos corrientes		117,497	125,747
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,559,861	1,181,856
Total pasivos		1,677,358	1,307,603
Patrimonio			
Capital social	15	959,351	959,351
Reserva legal		68,066	54,186
Resultados acumulados		(97,202)	36,827
Total patrimonio		930,215	1,050,364
Total pasivos y patrimonio		2,607,573	2,357,967

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios prestados	7	2,695,870	2,634,835
Costo de servicios prestados	17	(2,293,390)	(2,205,615)
Utilidad bruta		402,480	429,220
Gastos administrativos	17	(231,171)	(258,769)
Utilidad operacional		171,309	170,451
Gastos financieros		(2,865)	(2,695)
Otros ingresos		3,588	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		172,032	167,756
Impuesto a la renta	12	(33,201)	(22,531)
Utilidad neta del año		138,831	145,225
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales		(258,980)	14,400
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(120,149)	159,625

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Ceyallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	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
Utilidad neta del año	-	-	138,831	138,831
Apropiación de reserva legal	-	13,883	(13,883)	-
Otros resultados integrales			(258,980)	(258,980)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	959.351	68,066	(97,202)	930,215

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		172,032	167,756
Más cargos a resultados que no representan movimiento de			
Depreciación	9	57,492	59,740
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	30,348	29,586
Provisión para jubilación patronal	14	88,828	96,765
Provisión para desahucio	14	55,645	48,083
		404,345	401,930
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		131,200	15,465
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		406,972	(255,171)
Otras cuentas por cobrar		(220)	13,948
Impuestos por recuperar		(14,009)	(10,254)
Otros activos		(711)	-
Anticipo a proveedores		131	(626)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,110)	582
Beneficios a empleados		(43,858)	(49,047)
Obligaciones por beneficios definidos		(25,448)	(19,487)
Impuestos por pagar		6,370	3,314
Total cambios en activos y pasivos:		459,317	(301,276)
Pago de impuesto a la renta	12	(33,201)	(22,531)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		830,461	78,123
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(34,218)	(53,018)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(34,218)	(53,018)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		796,243	25,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		775,272	750,167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,571,515	775,272

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

Matthew Blair
Gerente General

Jenny Gevallos
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 económica del país -

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

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

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.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de ICAP del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 11 de abril de 2016, 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 diseñadas y 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 Icap del Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

La Administración de la Compañía de la basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros 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 2015 y 2014, 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:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las 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.

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 ganancias y pérdidas. 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 de 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 las siguientes cuentas 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 mimas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

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 2015 y 2014 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.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Icap del Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos respecto a los estados financieros, por lo que no han constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.8 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios sociales 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 del costo de servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el gasto 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.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio no fondeados) -

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 6.31% (2014: 6.54%) 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 en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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 la Compañía.

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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

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 basados 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: El deterioro de activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la (Nota 2.4.3).
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles, el valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para las cuales 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, Datatec S.A. (Paraguay) contrato firmado en febrero 2013 y es indefinido, Corporación Bolsa Nacional de Productos Agropecuarios contrato firmado en septiembre 2015 y tiene una vigencia de 2 años hasta el 2017.

(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 2015 y 2014 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:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,571,515	775,272
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	56,544	187,744
Compañías relacionadas	135,878	542,850
Otras cuentas por cobrar	15,507	15,287
Total activos financieros	1,779,444	1,521,153
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	11,854	12,064
Total pasivos financieros	11,854	12,064

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:

	2015	2014
Efectivo	500	12,194
Banco del Pacífico S.A.	203,476	326,093
Pacific National Bank	365,345	436,985
Money Market PNB	1,002,194	-
	1,571,515	775,272

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2015	2014
Perago Financial System Enablers	36,000	161,052
Datatec S.A. Paraguay	15,484	17,592
Mercado Eléctronico Dominicano	4,500	9,100
Redeval S.A.	560	-
	56,544	187,744

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2015	2014
Por vencer	9,560	26,692
Vencidas		
De 31 a 60 días	4,500	-
De 91 a 180 días	6,484	-
Más de 181 días (1)	36,000	161,052
	56,544	187,744

(1) Corresponde a cuentas a cobrar a Perago Financial System Enablers, el cual fue cobrado en su totalidad en el mes de Enero 2016. (2014: Marzo 2015).

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	2015	2014
Redeval S.A.	127,567	127,567
Datatec S.A. Paraguay	61,840	68,522
Mercado Eléctronico Dominicano	54,000	63,100
Bolsa de Productos de Chile	-	10,000
Perago Financial System Enablers	36,000	-
Bolsa de Productos Agropecuarios	26,500	-
	305,907	269,189
Servicios prestados a compañías relacionadas (Nota 11)	2,389,963	2,365,646
	2,695,870	2,634,835

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Empleados (1)	15,242	14,352
Otros menores	265	935
	15,507	15,287

(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 y licencias	Instalaciones adecuaciones	Total
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,694	251,900	184,443	111,254	1,301,450
Depreciación acumulada	-	(4,458)	(54,490)	(3,192)	(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	7,694	264,560	215,670	120,384	1,354,467
Depreciación acumulada	-	(5,405)	(56,983)	(3,961)	(237,069)	(173,141)	(99,284)	(575,843)
Valor en libros	658,060	13,535	12,176	3,733	27,491	42,529	21,100	778,624
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	-	6,000	28,218	-	34,218
Depreciación	-	(947)	(2,407)	(769)	(15,041)	(25,240)	(13,088)	(57,492)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	658,060	12,588	9,769	2,964	18,450	45,507	8,012	755,350
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	658,060	18,940	69,159	7,694	270,560	243,888	120,384	1,388,685
Depreciación acumulada	-	(6,352)	(59,390)	(4,730)	(252,110)	(198,381)	(112,372)	(633,335)
Valor en libros	658,060	12,588	9,769	2,964	18,450	45,507	8,012	755,350

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Seguros Unidos S.A.	1,572	3,313
Otros	10,282	9,651
	11,854	12,964

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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	2015	2014
Cuentas por cobrar			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	-	400,433
SET - ICAP FX S.A. Colombia	Entidad del Grupo	56,700	52,587
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	38,360	-
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	33,318	27,710
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	7,500	35,800
ICAP Australia Pty. Ltd.	Entidad del Grupo	-	15,000
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	-	10,000
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	-	1,320
		135,878	542,850

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	2015	2014
Servicios prestados			
ICAP Management Services Ltd.	Entidad del Grupo	645,865	595,026
SIF ICAP S.A. de CV. México	Entidad del Grupo	575,840	521,633
ICAP Capital Market LLC	Entidad del Grupo	492,883	530,430
Servicios Integrados Colombia FX S.A.	Entidad del Grupo	358,141	313,468
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	107,769	142,342
Datos Técnicos S.A. Perú	Entidad del Grupo	101,965	79,971
ICAP Australia Pty. Ltd.	Entidad del Grupo	50,000	60,000
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	22,500	54,000
ICAP AP Singapore Pte. Ltd.	Entidad del Grupo	35,000	50,776
Inversiones Bursatiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	-	18,000
		2,389,963	2,365,646

Entidad	Relación	2015	2014
Servicios recibidos			
Fiuzat S.A. (1)	Administración común	-	25,000
		-	25,000

(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.

(a) 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 2015 y 2014:

	2015	2014
Honorarios Profesionales (1)	288,058	162,213
Sueldos y Salarios	-	63,282
Beneficios a corto plazo a los empleados	-	10,885
	288,058	236,380

(1) Se considera como personal clave al Sr. Matthew Blair, Gerente General de ICAP del Ecuador S.A., con el cual se mantiene un contrato por Honorarios Profesionales desde el 10 de junio de 2014.

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2016 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

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.

c) Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Retenciones en la fuente	-	2,070
Impuesto al Valor Agregado	56,134	40,055
	56,134	42,125

d) Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	30,148	23,731
Otros menores	2,690	2,737
	32,838	26,468

e) Conciliación tributaria contable

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

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	202,390	197,360
Menos - Participación a Trabajadores	(30,358)	(29,604)
	172,032	167,756
Menos: Ingresos no gravados (1)	(488,410)	(527,810)
Menos: Otras deducciones	(70,515)	(186,210)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos no gravados	457,285	494,205
Más: Gastos no deducibles (2)	80,522	102,464
Utilidad tributaria	150,914	50,405
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto a la renta causado	33,201	11,089
Total Impuesto a la renta definitivo	33,201	22,531
Menos: Anticipo impuesto a la renta pagado	(19,797)	(19,750)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(2,981)	(2,551)
Menos: Crédito tributario años anteriores	(2,070)	-
Impuesto a la renta por pagar	8,353	230
Impuesto a la renta	33,201	22,531

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	172,032	167,756
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	37,847	36,906
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(4,646)	(14,375)
Impuesto a la renta	33,201	22,531
Tasa efectiva	19%	13%

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos utilizaciones y/o reversos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	29,586	30,358	(29,586)	30,358
Beneficios sociales (1)	56,729	167,962	(182,244)	42,447
	86,315	198,320	(211,830)	72,805
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	31,448	29,604	(31,466)	29,586
Beneficios sociales (1)	74,328	105,001	(122,600)	56,729
	105,776	134,605	(154,066)	86,315

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

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	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	11.80%	2.88%
Vida laboral promedio remanente	5.9	5.9
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		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	982,565	898,900	199,291	171,995	1,181,856	1,070,895
Costo laboral por servicios actuariales	65,605	73,877	29,458	36,750	95,063	110,627
Costo financiero	65,581	59,986	13,181	11,333	78,762	71,319
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	113,788	(13,100)	145,192	(1,300)	258,980	(14,400)
(Beneficios pagados)	-	-	(25,448)	(19,487)	(25,448)	(19,487)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(42,358)	(37,098)	13,006	-	(29,352)	(37,098)
A 31 de diciembre	1,185,181	982,565	374,680	199,291	1,559,861	1,181,856

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios actuariales	65,605	73,877	29,458	36,750
Costo financiero	65,581	59,986	13,181	11,333
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas	(42,358)	(37,098)	13,006	-
A 31 de diciembre	88,828	96,765	55,645	48,083

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 será efectuada en el año 2016, 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:

2015	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,681,950	112,379	1,794,329
Participación trabajadores	25,052	5,306	30,358
Jubilación patronal y desahucio	109,799	34,674	144,473
Servicios básicos	12,618	3,985	16,603
Depreciación	43,694	13,798	57,492
Gastos de viajes	16,887		16,887
Mantenimientos	4,207	1,329	5,536
Impuesto al valor agregado	-	13,748	13,748
Otros	399,183	45,952	445,135
	2,293,390	231,171	2,524,561

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

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * *