

NIF 16, 'Arrendamientos'. Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIF 16, 'Arrendamientos' (NIF 16) que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, 'Arrendamientos' y CINIIF 4, 'Contratos que podrían contener un arrendamiento'). La NIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, la entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de pagar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como 'arrendamientos operativos' sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a 12 meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIF 16 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIF's o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las relevaciones relacionadas así como la revelación sobre los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Estos juicios y supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia y en el mejor criterio de la Administración de la compañía acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Dirección Financiera, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Dirección Financiera de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.4
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.5
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2.10

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Bancos (1)	2,870,226	3,140,249
Conversiones Temporales	-	150,000
Total	2,870,226	3,290,249

(1) Incluye US\$1,235,670 en el Banco Pichincha, US\$913,297 en el Banco Internacional, US\$302,256 en el Banco Bolivariano, US\$256,386 en el Banco Pacifico, US\$100,931 en el Produbanco, US\$30,812 en el Banco Guayaquil, US\$29,969 en el Banco Solidario y US\$905 en el Banco Machala.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales	5,185,153	3,262,610
Estimación para cuentas de cobro dudoso (a)	(335,240)	(350,574)
Total cuentas por cobrar comerciales	4,849,913	2,912,036

(a) El movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	350,574	350,574
Menos: Utilización y/o baja de cartera	(15,334)	-
Saldo al final	335,240	350,574

CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nombre de las compañías	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Bottle Bottling Company S.A.	199,600	158,000
Inmobiliaria Sánchez S.A.	789,118	440,162
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	-	638,849
Hotel Mar S.A.	1,293,655	1,693,935
Maldonado	-	4,265
Otras menores	-	5,800
Total cuentas por cobrar relacionadas	2,282,373	2,941,011
Cuentas por pagar:		
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	6,759	382,226
Maldonado S.A.	174,791	174,791
Inmobiliaria Yelazar S.A.	5,000	5,000
Total cuentas por pagar relacionadas	186,550	562,017

Las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2015, las mismas que hasta la fecha del informe (14 de abril del 2016), no tienen fecha de recuperación, ni fecha de cancelación respectivas, ni se estipulan cobros o pagos de intereses por estos saldos, pero la gerencia de la compañía manifiesta que tiene planeado comenzar durante este año 2016, el proceso de limpieza de todas las cuentas del grupo, y, confirma que por ser compañías del grupo y continuar con sus actividades comerciales, no tienen problemas de recuperación o pagos de estos saldos.

INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Mercaderías (1)	41,651,333	42,920,545
Importaciones en tránsito	1,702,885	2,284,090
Menos:		
Estimación por obsolescencia	(121,931)	(121,931)
Estimación por valor neto realizable	(222,480)	(2,990)
Total	43,009,807	45,079,714

(1) Detalle por línea de negocios en unidades y dólares por los años 2015 y 2014

Línea de Negocio	2015		2014	
	Unidades	Valor	Unidades	Valor
Agrícola	97,045	936,381	270,648	762,310
Automotriz	286,311	371,744	265,605	376,573
Calzado	395,874	5,890,151	412,516	5,640,255
Confección	2,626,974	1,084,283	3,973,681	1,223,523
Consumo	8,878	35,930	24,901	61,893
Condado personal	6,034,172	1,212,585	6,338,465	1,334,379
Electro	327,536	1,969,057	458,422	2,346,217
Electro Singer	181,416	1,525,865	133,899	1,904,390
Ferretería	2,926,807	1,553,679	3,516,312	1,868,721
Hogar	8,000,331	11,555,029	10,120,206	13,277,857
Infantil	9,882,429	5,969,913	7,846,007	4,797,156
Salud	2,304,357	2,881,768	1,166,777	2,725,501
Útiles	24,837,638	4,478,631	15,207,287	4,494,854
Varios	430,736	891,950	525,684	720,379
Vestuario	1,779,462	1,294,367	1,762,333	1,386,529
Total	60.120,466	41,651,333	52,022,743	42,920,545

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Fideicomiso bodegas Alessa (a)	4,500,000	3,900,000
Construcción bodegas Lodisal (b)	2,205,546	2,205,546
Menos:		
Depreciación acumulada bodega lodisal	(111,159)	-
Total	6,594,387	6,105,546

(a) El valor de US\$4,500,000 corresponde a terreno ubicado en el Km 11.5 vía a Daule, en el parque industrial el Sauce por el valor de US\$2,538,884; más unos galpones (bodegas) y construcciones por el valor de US\$1,961,115. Estos activos se encuentran incluidos como aportación en numerario al Fideicomiso Mercantil irrevocable de garantía denominado "Fidelcomiso Alessa Bodegas", y que se encuentran totalmente cancelados, faltando únicamente la transferencia de los bienes inmuebles, cuya parte legal se encuentra en proceso durante el año 2016.

(b) El valor de US\$2,205,546 corresponde a un galpón (bodegas) denominado "Bodega Lodisal", con una extensión de 8.529,50 Mts². Se compone de la Nave 3 que tiene 2 galpones de 437.50 Mts² cada uno, dando un total de 875 Mts²; la Nave 7 con el galpón industrial de 6.429.33 Mts²; mezzanine con 265 Mts² terreno ubicado en el Km 11.5 vía

a) Daule, en el parque industrial el Sauce por el valor de US\$2,538,884; más unos galpones (bodegas) y construcciones y el área de carga y descarga de 960.17 Mts².

En la fecha 8 de diciembre del 2015 se firmó el convenio de promesa de cesión de derechos reales de los activos descrito en a y b, con la compañía Andalucía Capital Services S.A. (proveedor del exterior - ver nota 14) por el valor de US\$6,800,000, con quien mantiene deuda por US\$5,000,000 y con el producto de esta cesión de derechos cancelara la deuda, y debe cancelar el saldo de US\$1,800,000, a cobrar en 180 días a partir de la firma del convenio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Costo y valuación	3,901,920	3,947,691
Depreciación acumuladas	(1,233,765)	(979,718)
Total	2,668,155	2,967,973
Descripción neta:		
Terrenos	-	958,054
Instalaciones y equipos	818,039	672,739
Construcción en propiedad de terceros (a)	893,259	505,362
Vehículos	29,222	12,588
Muebles y enseres y equipos de oficina	259,816	309,263
Maquinarias y equipos	189,290	183,873
Equipos de computación y software	90,333	89,499
Construcciones en curso (b)	388,196	236,595
Totales	2,668,155	2,967,973

(a) Corresponde a la construcción de un edificio en la ciudad de Quito, en la Av. Patria 343 y Illpiano Páez en un terreno de propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda., el mismo que sirve como almacén de Alessa S.A. y por el cual está pagando un canon de arrendamiento de US\$3.970 mensuales y este contrato vence en el año 2016 y es por el plazo de 2 años.

(b) Incluye anticipos entregados por las siguientes obras:

Portete y la 11

Adecuación del terreno ubicado en Portete y la 11 donde según la administración se va a construir una sucursal y dicho terreno pertenece a la compañía relacionada Inmobiliaria Sánchez S.A. Inmosánchez por el valor de US\$110,000 que fue cancelado en años anteriores y que hasta la fecha del informe, no se ha liquidado, debido a que no se ha construido en su totalidad.

Remodelación Alessa Matriz

Anticipos entregados a varios proveedores (personas naturales) por el valor de US\$217,230 por los trabajos de remodelación en el edificio matriz de Alessa S.A. ubicado en Sucre y Lorenzo de Garaycoa, la obra se está realizando en el área de autoservicios, donde se adecuó el espacio, pintado y remodelado.

Proyecto "B" Alessa Bodegas (FC)

Anticipos entregados a la compañía de vigilancia y seguridad privada Seguvigi Cía. Ltda., por el valor de US\$39.750 por la guardiana en la obra de adecuación que se está realizando en la bodega CDS (Centro de distribución Sánchez) ubicada en la lotización el Sauce Km10 vía a Daule.

Bodegas CDS Instalación de Rack

Corresponde a los anticipos entregados a Maderlux S.A. y José Mendoza por el valor de US\$21,216 por los trabajos de instalación de un Rack (Soporte metálico destinado a alojar equipamiento electrónico, informático y de comunicaciones, también son llamados bastidores, cabinas, cabinets o armarios) en la bodega CDS (Centro de distribución Sánchez) ubicada en la lotización el Sauce Km10 vía a Daule.

El movimiento del año del costo y la depreciación acumulada es el siguiente:

	Diciembre 31,	
Costo	2015	2014
Saldo al inicio del año	3,947,691	3,671,850
(+) Adiciones	355,750	722,115
(+) Adiciones construcciones en curso	571,745	18,779,794
(-) Reclasificaciones a propiedades de inversión	(958,054)	(4,693,067)
(-) Ventas y/o bajas	(411)	(460,745)
(-) Ajustes y reclasificaciones	(14,801)	(14,072,256)
Total costo	3,901,920	3,947,691
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	979,718	1,258,498
(+) Adiciones	264,381	181,965
(-) Ventas y/o bajas	(10,334)	(460,745)
Total depreciación acumulada	1,233,765	979,718
Saldo al final del año, neto	2,668,155	2,967,973

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Terreno (1)	958,054	-
Bodega Artefacta (2)	2,487,520	2,487,520
Total Bodegas	3,445,574	2,487,520
Depreciación acumulada	(125,371)	-
Total Propiedades de Inversión neto	3,320,203	2,487,520

(1) La compañía es dueña de un terreno compuesto por 4 lotes ubicado en el Km 10 ½ vía Daule, lotización Inmaconsa comprado a Febres Cordero Compañía de Comercio S.A. en el año 2012, con un área de 19,056 Mts2 a un costo de US\$900,396 más gastos legales y notariales y limpieza US\$57,658 dando un valor total de US\$958,054.

(2) La compañía es dueña de la bodega Artefacta compuesto de 4 lotes de terreno ubicado en la lotización Anaconda en el Km 10.5 vía a Daule, Código Catastro Municipal No. 58-0017-009-0000-0-0, 58-0017-003-0000-0-0, 58-0017-004-0000-0-0 y 58-0017-010-0000-0-0 con una extensión de 18,156 Mts2, forma parte de esta bodega el galpón 1 con 8,794.72 Mts2, el mezzanine con 312.07 Mts2 y playa de parqueo con 5,726.83 Mts2 ubicado frente al galpón industrial y los 3,322.38 Mts2 corresponden a terreno que esta sin construcción.

Estas propiedades se encuentran arrendadas a las compañías Logística, Distribución y Almacenaje S.A. Lodisal y Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. Artefacta por el valor de US\$38,656.91 más Iva y US\$46,984.30 más Iva respectivamente, el plazo para estos contratos es de 5 y 10 años, respectivamente.

11. IMPUESTOS POR COBRAR

En continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Iva en compras	-	177,819
Anticipo de impuesto a la renta	-	195,821
Impuestos retenidos en la fuente del año	-	353,705
Impuestos retenidos años anteriores	102,811	37,018
Total	102,811	764,363

INVERSIONES EN ACCIONES

La continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inversiones en acciones (Corpessa)	60,000	-
Inversiones en acciones (Hotel del Mar S.A.)	84,593	1,500,000
Total	144,593	1,500,000

OBLIGACIONES BANCARIAS

La continuación se presenta la composición del rubro:

		Diciembre 31,	
	Vencimientos	2015	2014
Locales			
Banco Pichincha (7,50%)	15/03/2016	1,000,000	2,415,084
Banco Internacional (9,09%) - (8,45%)	26/07/2019	3,435,778	4,779,901
Intereses por pagar		80,589	125,522
Total Bancos Locales		4,516,367	7,320,507
Exterior			
Royal Bank of Canada (1,52975%)	26/03/2016	2,000,000	3,000,000
Total Banco del Exterior		2,000,000	3,000,000
Total Obligaciones Bancarias		6,516,367	10,320,507
Clasificación:			
Corrientes		2,007,608	3,884,729
No Corrientes		4,508,759	6,435,778
Total		6,516,367	10,320,507

La continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a la fecha de pago.

Institución Financiera	2016	2017	2018	2019	Total
Banco Pichincha	1,000,000				1,000,000
Banco Internacional	927,019	1,029,720	1,074,447	404,592	3,435,778
Royal Bank of Canada		2,000,000			2,000,000
Intereses por pagar	80,589				80,589
Total	2,007,608	3,029,720	1,074,447	404,592	6,516,367

1.2 CUENTAS POR PAGAR

A continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Proveedores locales	4,621,103	4,502,252
Proveedores del exterior (a)	14,422,811	21,701,766
Depositos en garantía	224,759	137,140
Cuentas por pagar accionistas - Rocio Sánchez Urquiza	356,519	-
Otras cuentas por pagar	-	2,600
Total de cuentas por pagar a corto plazo	19,625,192	26,343,758
Largo plazo		
Proveedores del exterior (a)	33,563,913	25,964,170
Cuentas por pagar accionistas	-	336,894
Otros pasivos	100,000	100,000
Total de cuentas por pagar a largo plazo	33,663,913	26,401,064
Total de cuentas por pagar	53,289,105	52,744,822

(a) A continuación detallamos los proveedores del exterior como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Corto plazo		
Brigh Export Limited (1)	3,407,855	4,497,628
Sanda King Industries Ltd. (2)	1,134,771	8,984,039
Chase International Exports Ltd. (3)	1,209,895	7,346,171
Andalucía Capital Services (Ver nota 8)	5,000,000	-
Zenith Group Inmuebles	2,271,446	-
Otros	1,398,844	873,928
Total proveedores a corto plazo	14,422,811	21,701,766
Largo plazo		
Brigh Export Limited (1)	19,097,492	18,692,724
Sanda King Industries Ltd. (2)	8,229,988	-
Chase International Exports Ltd. (3)	6,236,433	-
Andalucía Capital Services	-	5,000,000
Zenith Group Inmuebles	-	2,271,446
Total proveedores a largo plazo	33,563,913	25,964,170

(11) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Bright Export Limited, por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$22,505,347 menos valor pagado de US\$2,402,724 (mes de abril 2016), quedando un saldo por pagar de US\$20,102,623 (valor del convenio)
- Para cancelar el saldo de la deuda se realizarán 40 pagos trimestrales, cada pago trimestral será de US\$502,566.
- Bright concede el 20% de cada pago trimestral de descuento, siempre y cuando los valores cancelados por Alessa se cumplan de manera puntual, esto representa un ahorro total de US\$3,350,437 y un valor por trimestre de US\$83,761 que se registrará en resultados.
- No se cobrarán intereses.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es marzo del 2026

(12) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Sanda King Industries Ltd., por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$9,364,758 más los intereses de US\$348,626 dando un total de US\$9,713,384 (valor del convenio)
- La deuda comenzará a pagarse a partir del 30 de mayo del 2016 y se abonarán un total de 24 pagos de forma trimestral, cada pago trimestral será de US\$404,724
- El interés sobre el capital de cada uno de los pagos se establece en 1.178%.
- Los pagos se harán mediante transferencia bancaria a una cuenta de Sanda.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es enero del 2022.

(13) La compañía realizó el convenio comercial y económico entre Alessa S.A. y Chase International Exports Ltd., por la deuda que mantiene con este proveedor, por lo cual se establece la forma de pago como sigue:

- Valor total de la deuda al 31 de diciembre del 2015 es de US\$7,446,328, menos el valor pagado de US\$350,000 (mes marzo del 2016), quedando un saldo por pagar de US\$7,096,328 más los intereses US\$264,178, dando un total de US\$7,360,506 (valor del convenio)
- Para cancelar el saldo de la deuda se realizarán 24 pagos trimestrales, cada pago trimestral será de US\$306,688
- El interés sobre el capital de cada uno de los pagos se establece en 1.178%.
- El plazo para terminar de cancelar estos valores es febrero del 2022

Continuación se presenta los desembolsos futuros del rubro de proveedores del exterior de acuerdo a la fecha de pagos según convenios firmados por la compañía

Años	Bright Export Limited	Sanda King Industries Ltd.	Chase International Export Ltd.	Total
2016	1,005,131	1,134,771	859,895	2,999,797
2017	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2018	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2019	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2020	2,010,262	1,618,897	1,226,751	4,855,910
2021	2,512,828	1,618,897	1,226,751	5,358,476
2022	2,010,262	484,128	366,856	2,861,246
2023	2,010,262	-	-	2,010,262
2024	2,010,262	-	-	2,010,262
2025	2,010,262	-	-	2,010,262
2026	502,568	-	-	502,568
Total	20,102,623	9,713,384	7,360,506	37,176,513

15 PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Participación de trabajadores (a)	456,777	328,485
Beneficios sociales (b)	575,435	446,260
IBSS por Pagar (c)	84,581	100,768
Total	1,116,793	875,513

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo inicial	328,485	271,774
Provisiones	455,432	328,485
Pagos y/o utilizaciones	(327,140)	(271,774)
Saldo final	456,777	328,485

Los beneficios sociales comprenden obligaciones del patrono con sus empleados tales como el décimo tercer sueldo por US\$30,235, décimo cuarto sueldo por US\$115,185, vacaciones US\$417,495 y fondo de reserva por US\$12,520.

comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal por el valor de US\$34,200, aporte personal por US\$18,940, Iece - Secap por US\$2,493 y por préstamos quirografarios e hipotecarios por US\$28,948.

OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal	834,969	748,475
Bonificación y desahucio	228,671	190,445
Total	1,063,640	938,920

continuación detallamos el movimiento de los años 2015 y 2014

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	748,475	704,384
Provisiones	156,371	44,091
Pagos y/o utilizaciones	(69,877)	-
Saldo final	834,969	748,475
Bonificación y desahucio:		
Saldo inicial	190,445	185,428
Provisiones	43,339	5,017
Pagos	(5,113)	-
Saldo final	228,671	190,445

Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS). Durante el año 2015 la compañía cargó a resultados el valor de US\$156,371

Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Durante el año 2015 la compañía cargó a resultados el valor de US\$43,339.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Capital social	600,000	600,000

El capital suscrito de la compañía, según la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2015 y 2014, consiste en 600,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<u>Nombre de los Accionistas</u>	<u>Cedula de Identidad</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%</u>
Bucheli Sánchez José Estuardo	0919560052	22,500	3,75
Bucheli Sánchez Kristell Elizabeth	0919560060	22,500	3,75
Bucheli Sánchez María Paulette	0919560078	22,500	3,75
Sanchez Burgos Deisy Rosario	1202271829	67,500	11,25
Sanchez De la Torre Xavier Estuardo	0911913028	67,500	11,25
Sanchez Gaibor Estuardo Andres	0928437581	67,500	11,25
Sanchez Garcia Estuardo Alcides	0902373414	60,000	10,00
Sanchez Robayo Alcides Eduardo	0908874639	67,500	11,25
Sanchez Robayo Maria Elena	0905904546	67,500	11,25
Sanchez Urquiza Juan Xavier	0913144234	67,500	11,25
Sanchez Urquiza Rocio de los Angeles	0913156246	67,500	11,25
Totales		600,000	100

RESERVA LEGAL

De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

RESERVADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF

De acuerdo a la Resolución NO. SC/IC/CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de Reserva de Capital, Reserva por valuación o Superávit por valuación de inversiones.

IMPUESTO A LA RENTA

La situación tributaria al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	3,036,213	2,183,255
Retenciones:		
- Participación de trabajadores (Ver nota 14)	(455,432)	(327,488)
Impuesto no deducibles	265,695	36,412
Base de cálculo para el impuesto a la renta	2,846,476	1,892,179
Impuesto a la renta causado (1)	626,225	416,279

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado (1)	626,225	416,279
Retenciones en la fuente de clientes año	(446,478)	-
Anticipo de impuesto a la renta del año 2014	(209,760)	-
Crédito tributario años anteriores	(72,798)	-
Impuesto a la renta por pagar (cobrar) (Ver nota 11)	(102,811)	416,279

IMPUESTOS POR PAGAR

Continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuesto a la renta por pagar año 2014	-	416,279
Impuesto en Ventas	380,557	-
Retención de Iva por pagar	51,594	180,469
Retención en la fuente de impuesto a la renta	25,735	65,769
Total	457,886	662,517

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, existen las siguientes garantías:

Activos en garantía	Institución Financiera	Pasivos garantizados
Garantía hipotecaria abierta especial sobre el inmueble consistente en el solar 5 Mz C ubicado en parque industrial El Sauce en la parroquia Tarquí, del cantón Tarquí, provincia del Guayas signado con el Código Catastral 60-0018-005-0000-0-0 propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	Banco Pichincha	Obligaciones por pagar a bancos
Garantía hipotecaria abierta y prohibición voluntaria de enajenar sobre el inmueble consistente en el solar 1, Mz 18, ubicado en el parque industrial El Sauce, parroquia Tarquí, del cantón Guayaquil, provincia del Guayas, signado con el código catastral 60-0018-001-0000-0-0, propiedad de la compañía relacionada Inversiones y Negocios Cía. Ltda.	Banco Internacional	Obligaciones por pagar a bancos
El día 29 de mayo del 2014, en la ciudad de Guayaquil se realizó el contrato de constitución de un Prendimiento Mercantil de administración de flujos, sobre el cual el Banco Internacional entregó una línea de crédito de US\$ 4000.000 que será utilizado exclusivamente para la construcción de 2 bodegas. Este será cancelado a través de los arriendos generados por el alquiler de las bodegas de las compañías Lodisal y Artefacta	Banco Internacional	Obligaciones por pagar a bancos

OTROS INGRESOS

Los ingresos durante los años 2015 y 2014 son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Ingreso por arriendos menos costo por depreciación	1,149,576	373,737
Ingreso por servicios	20,537	-
Reclutamientos financieros	28,737	47,003
Reclutamientos a proveedores del exterior	845,942	-
Otros	55,833	162,309
Total	2,100,625	583,049

GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014 comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Salarios, salarios y demás remuneraciones	597,889	516,685
Beneficios legales	350,125	256,812
Otros gastos de personal	80,130	48,375
Gastos de viaje	76,786	100,961
Comisiones y comisiones	676,755	711,994
Mantenimiento y reparaciones	61,357	62,050
Seguros	89,325	111,838
Impuestos y contribuciones	70,571	67,229
Localidades arrendados	152,844	153,016
Servicios públicos	136,352	51,065
Suministros y materiales	32,352	24,487
Guardia	51,073	52,750
Otros	124,117	110,649
Total	2,499,676	2,267,911

GASTOS DE VENTAS

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Salarios, salarios y demás remuneraciones	2,859,576	2,779,494
Beneficios legales	1,047,016	1,030,046
Otros gastos de personal	128,322	60,289
Comisiones tarjeta de crédito	179,850	125,877
Gastos de promoción y publicidad	346,140	358,730
Gastos de Viaje	161,995	137,949
Gastos de despacho	277,813	316,157
Mantenimiento y reparaciones	246,029	213,408
Comisiones y comisiones	382,329	477,733
Seguros	156,690	134,963
Impuestos y contribuciones	100,690	110,337
Localidades arrendados	988,579	921,406
Servicios públicos	257,199	215,014
Suministros y materiales	158,137	176,648
Guardia	388,642	331,017
Otros gastos de ventas	189,432	99,869
Total	7,868,439	7,488,937

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Préstamos por Obligaciones financieras	452,802	480,622
Gastos financieros	63,242	8,708
Total	516,044	489,330

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inversiones y Negocios Cía. Ltda.		
Cuentas por cobrar	-	638,849
Cuentas por pagar	6,759	382,226
Ingresos	4,343	104,318
Egresos	602,311	548,940
Préstamos entregados	-	50,000
Préstamos recibidos	-	75,000
Inmobiliaria Sánchez S.A. Inmosánchez		
Cuentas por cobrar	789,118	440,162
Ingresos	146	60,826
Egresos	314,884	292,415
Préstamos entregados	-	483,700
Aientonort S.A.		
Cuentas por pagar	174,791	174,791
Ingresos	67,818	67,818
Préstamos recibidos	-	70,000
Hotel del Mar S.A.		
Cuentas por cobrar	1,293,655	1,693,935
Ingresos	-	35,152
Egresos	110,225	-
Préstamos entregados	-	342,240
Valazar S.A.		
Cuentas por pagar	5,000	5,000
Multisoft S.A.		
Cuentas por cobrar	-	4,265
Ingresos	-	464
Préstamos entregados	-	4,000

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Pacific Boating PBCOM		
Cuentas por cobrar	199,600	158,000
Ingresos	-	858
Préstamos entregados	-	133,000
Discolas S.A.		
Ingresos	-	125
Ideas Hogar S.A.		
Ingresos	-	2,385
Préstamos entregados	-	367,684

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 01 de enero del 2016, y la fecha de los presentes estados financieros (14 de abril del 2016), según la Gerencia de la compañía no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero - contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.