

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

NATURPHARMA S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
e Informe de los Auditores Independientes

NATURPHARMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
NATURPHARMA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NATURPHARMA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

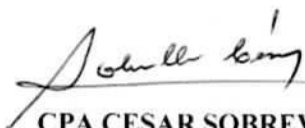
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NATURPHARMA S.A.** al 31 de diciembre de 2015, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

18 de abril de 2016
Guayaquil – Ecuador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	88.721	92.491
Cientes y otras cuentas por cobrar	5	457.311	406.634
Inventarios	6	413.322	332.967
Activo por impuesto corriente	10	3.546	8.279
Seguros anticipados		3.139	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>966.039</u>	<u>840.370</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos	7	<u>232.416</u>	<u>169.717</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.198.455</u>	<u>1.010.087</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	399.983	292.631
Obligaciones con instituciones financieras	9	18.452	19.471
Pasivo por impuesto corriente	10	26.338	23.037
Beneficios a los empleados	11	66.513	53.386
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>511.285</u>	<u>388.525</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		232.750	289.347
Obligaciones con instituciones financieras	9	-	18.416
Beneficios a los empleados	11	18.465	18.465
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>251.215</u>	<u>326.228</u>
TOTAL PASIVO		<u>762.500</u>	<u>714.753</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	10.000	2.000
Reserva legal	13	19.481	7.637
Resultados acumulados		406.474	285.698
TOTAL PATRIMONIO		<u>435.955</u>	<u>295.335</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.198.455</u>	<u>1.010.087</u>

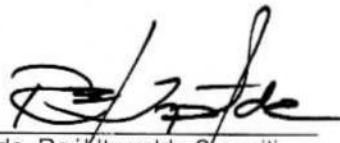
Ver notas a los estados financieros

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente GeneralIng. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas		2.155.850	1.898.376
Costo de ventas		<u>1.139.276</u>	<u>1.013.180</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.016.574</u>	<u>885.196</u>
 OTROS INGRESOS	 7	 <u>10.721</u>	 <u>-</u>
 GASTOS:			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		353.246	287.115
Gastos de viaje		67.140	74.451
Impuestos contribuciones y otros		62.802	54.216
Promoción y publicidad		43.008	-
Mantenimiento		39.520	29.022
Arrendamientos		37.946	40.488
Depreciación	7	37.862	40.939
IVA que se carga al gasto		26.933	7.404
Servicios públicos		12.119	7.104
Suministros y materiales		11.720	6.341
Seguros		11.670	7.941
Otros		<u>123.297</u>	<u>151.530</u>
		<u>827.263</u>	<u>706.551</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 200.032	 178.645
 Participación a los trabajadores	11	 30.005	 26.797
Impuesto a la renta	10	<u>37.406</u>	<u>33.407</u>
 UTILIDAD INTEGRAL		 <u>132.621</u>	 <u>118.442</u>

Ver notas a los estados financieros


Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General
Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014		2.000	1.000	173.893	176.893
Apropiación		-	6.637	(6.637)	-
Utilidad integral		-	-	118.442	118.442
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>2.000</u>	<u>7.637</u>	<u>285.698</u>	<u>295.335</u>
Aumento de capital	12	8.000	-	-	8.000
Apropiación		-	11.844	(11.844)	-
Utilidad integral		-	-	132.621	132.621
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u><u>10.000</u></u>	<u><u>19.481</u></u>	<u><u>406.475</u></u>	<u><u>435.956</u></u>

Ver notas a los estados financieros

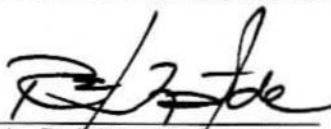

Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General

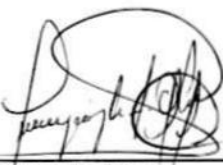

Ing. Fernando Oleas
Contador

NATURPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	2.175.927	1.934.853
Otros cobros por actividades de operación	10.721	-
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.616.761)	(1.416.543)
Pagos a y por cuenta de empleados	(370.124)	(297.863)
Impuesto a la renta	(34.941)	(19.561)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	164.823	200.886
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(100.561)	(24.798)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos de partes relacionadas	(56.596)	(102.257)
Pagos de obligaciones con instituciones financieras	(19.436)	(36.448)
Aumento de capital	8.000	-
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(68.032)	(138.705)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(3.770)	37.383
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	92.491	55.108
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	88.721	92.491
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad integral	132.621	118.442
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Participación a los trabajadores	30.005	26.797
Impuesto a la renta	37.406	33.407
Depreciación	37.862	40.939
	237.894	219.585
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(50.677)	(60.081)
(Aumento) en inventarios	(80.355)	(96.506)
Disminución en activo por impuesto corriente	4.733	12.491
(Aumento) en gastos anticipados	(3.139)	-
Aumento en proveedores y otras cuenta por pagar	107.351	165.233
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente	(34.105)	(29.089)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(16.878)	(10.747)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	164.823	200.886

Ver notas a los estados financieros


 Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
 Gerente General


 Ing. Fernando Oleas
 Contador

NATURPHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

NATURPHARMA S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 14 de noviembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 29 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo s/n Plaza del Sol Edificio Equilibrium PB Local S-4.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 11 de abril de 2016.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2015. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía 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" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 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 cuando se compromete 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a anticipos a proveedores de mercaderías y préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Mobiliario y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil económica estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Oficina y bodega	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

La ganancia o pérdida por la venta de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor 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.

2.6.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

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 empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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% (6,54% en 2014) 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, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de resultado integral.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, en el período más cercano en que se conocen.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	5.016	6.268
Efectivo en bancos	32.705	86.223
Inversiones		
Banco Internacional	21.000	-
Fiducia - Fondo de Inversión ACM Prestige 223,34 unidades de participación de \$136,08 de valor unitario	30.000	-
	<u>88.721</u>	<u>92.491</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Cientes	270.081	290.158
Provisión por deterioro	(3.487)	(3.487)
	<u>266.594</u>	<u>286.671</u>
Anticipo a proveedores	140.062	31.963
Empleados	38.728	27.607
Otras	11.927	60.393
	<u>457.311</u>	<u>406.634</u>

6 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2014	Adiciones	Venta	12-31-2015
Oficina y bodega	130.000	17.000	-	147.000
Muebles y enseres	28.683	4.172	-	32.855
Equipos de computación y software	8.540	35.951	-	44.491
Vehículos	129.631	43.438	(56.563)	116.506
	<u>296.854</u>	<u>100.561</u>	<u>(56.563)</u>	<u>340.852</u>
Depreciación acumulada	(127.137)	(37.862)	56.563	(108.436)
	<u>169.717</u>	<u>62.699</u>	<u>-</u>	<u>232.417</u>

	1-1-2014	Adiciones	12-31-2014
Oficina y bodega	130.000	-	130.000
Muebles y enseres y equipos de oficina	25.359	3.324	28.683
Equipos de computación	5.101	3.439	8.540
Vehículos	111.596	18.036	129.631
	<u>272.056</u>	<u>24.798</u>	<u>296.854</u>
Depreciación acumulada	(86.198)	(40.939)	(127.137)
	<u>185.858</u>	<u>(16.141)</u>	<u>169.717</u>

(1) Durante el año la Compañía vendió activos con una ganancia de \$10.721.

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores		
Locales	194.063	83.318
Exterior	145.815	204.272
Empleados	14.817	4.516
Otras	45.288	525
	<u>399.983</u>	<u>292.631</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pichincha		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2016 e interés de 11,2 %	18.452	37.887
Menos vencimiento corriente	<u>(18.452)</u>	<u>(19.471)</u>
	<u>-</u>	<u>18.416</u>

10 - IMPUESTOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	2.748	8.279
Impuesto a la renta	798	-
	<u>3.546</u>	<u>8.279</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	22.335	19.870
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	2.917	3.167
Impuesto al valor agregado	1.086	-
	<u>26.338</u>	<u>23.037</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	19.870	6.024
Pago de impuesto	(19.870)	(6.024)
Retenciones de terceros	(15.071)	(13.537)
Impuesto causado	37.406	33.407
Saldo al final del año	<u>22.335</u>	<u>19.870</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2015	2014
Aporte patronal	197	-
Fondo de reserva	2.827	1.914
Décimo tercer y cuarto sueldo	14.005	24.675
Vacaciones	18.721	-
Participación a los trabajadores	30.761	26.797
	<u>66.513</u>	<u>53.386</u>

El movimiento fue el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	53.386	37.337
Provisión	138.678	99.618
Pagos	(125.551)	(83.569)
Saldo al final del año	<u>66.513</u>	<u>53.386</u>

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	2015	2014
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	12.419	12.419
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>12.419</u>	<u>12.419</u>
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio del año	6.046	6.046
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>6.046</u>	<u>6.046</u>
	<u>18.465</u>	<u>18.465</u>

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario. (2.000 acciones de \$1,00 en 2014).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$8.000.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No.	%
Raúl Iturralde Saporiti	Ecuatoriana	9.960	99,60
Diana Saporiti Descalzi	Ecuatoriana	40	0,40
		<u>10.000</u>	<u>100</u>

13 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.



Lcdo. Raúl Iturralde Saporiti
Gerente General



Ing. Fernando Oleas
Contador