

**CENTRO AUTOMOTRIZ  
GUSTAVO MOYA BACA  
CÍA. LTDA.**

---

**Estados Financieros**  
**Año terminado en diciembre 31, 2011**  
**Con Informe de los Auditores Independientes**



audisupport

COMPLIANCE CONSULTING

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.**

### *Informe sobre los Estados Financieros*

1. Hemos auditado el estado financiero que se adjunta de **CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y 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 sobre los Estados Financieros*

1. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

2. 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 (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o imprecisas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y 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



audisupport

AUDITORES CERTIFICADOS

efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

#### *Opinión*

- 4) En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **CENTRO AUTOMOTRIZ MOVA BACA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Marzo, 24 del 2016

AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503

Freddy Toledo  
SOCIO

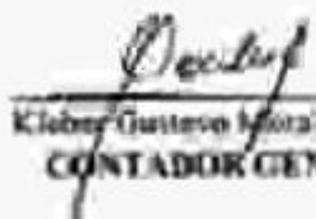
**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

(Exprimido en US Dólares)

		Diciembre 31,	
		2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo	(Nota 3)	309,588	181,329
Accesorios, Impresoras		39,281	12,665
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	347,842	753,130
Inventarios	(Nota 5)	297,817	418,895
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,094,528</b>	<b>1,370,019</b>
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 6)	207,227	193,856
Otros Activos	(Nota 7)	68,708	55,381
		<b>275,935</b>	<b>249,237</b>
		<b>1,364,572</b>	<b>1,629,309</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiros Bancarios		1,703	22,719
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	539,243	595,613
Obligaciones Sociales	(Nota 9)	16,383	22,398
Obligaciones Fiscales	(Nota 10)	37,725	47,433
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>642,876</b>	<b>730,157</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Préstamos por Impagos Otorgado		41,107	41,102
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 12)	184,094	661,082
<b>Total Pasivos</b>		<b>827,982</b>	<b>1,240,291</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Asignado		13,509	13,506
Reserva Legal	(Nota 13)	2,699	15,680
Resultados Acumulados	(Nota 14)	180,390	349,789
<b>Total Patrimonio</b>		<b>386,589</b>	<b>588,968</b>
		<b>1,364,572</b>	<b>1,629,309</b>

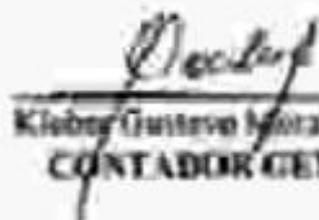
  
Santiago Soriano  
Presidente Ejecutivo

  
Kleber Gustavo Moya Ramirez  
CONTADOR GENERAL

**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas	4,406,071	4,576,427
Costo de Ventas	(3,285,794)	(3,430,602)
<b>Utilidad Bruta de Ventas</b>	<b>1,120,277</b>	<b>1,145,825</b>
Gastos Operacionales		
Gastos Operacionales	(1,241,239)	(1,145,950)
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>(1,144,509)</b>	<b>(1,145,950)</b>
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>(24,232)</b>	<b>(99,125)</b>
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	322,481	328,728
Otros Gastos no Operacionales	(1258,680)	(192,033)
<b>Total Otros Gastos Neto</b>	<b>(93,799)</b>	<b>136,682</b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>33,469</b>	<b>77,551</b>
15% Participación Trabajadores: (Nota 16)	8,031	(1,623)
22% Impuesto a la Renta: (Nota 16)	(11,530)	(6,652)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>13,899</b>	<b>69,276</b>

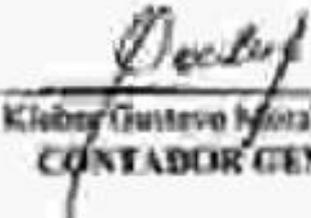
  
 Santiago Serrano  
 Presidente Ejecutivo

  
 Kleber Gustavo Moya BACA  
 CONTADOR GENERAL

**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 Expresado en U.S. Dólares

	Diciembre 31.	
	2015	2014
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial y Final	15,300	15,300
<b>Saldo Inicial</b>	13,300	13,500
<b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b>		
Saldo Inicial	-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones	-	22,400
Reducción de Emisión al Precio	-	(12,400)
<b>Saldo Final</b>	-	-
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	25,000	7,500
Ajuste Reserva Legal Años Anteriores	-	18,563
Aporte con Resultados Acumulados	(22,980)	-
<b>Saldo Final</b>	2,020	26,063
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo Inicial	349,788	318,886
Aporte con participaciones	(2,700)	-
Ajuste Anticipo L.R. 2014	(11,273)	-
Ajuste Reserva Legal Años Anteriores	22,980	(18,063)
Utilidad Neta del Ejercicio	33,898	49,366
<b>Saldo Final</b>	380,293	349,789
<b>Total Patrimonio</b>	380,293	380,293

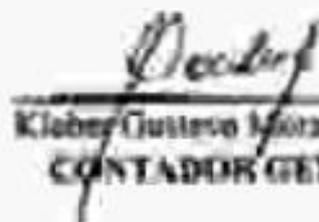
  
 Santiago Servino  
 Presidente Ejecutivo

  
 Kleber Gustavo Morales Ramirez  
**CONTADOR GENERAL**

**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	4,730,355	4,907,330
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(4,601,341)	(5,174,158)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	53,792	136,682
<b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>	<b>182,806</b>	<b>(129,927)</b>
<b>EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>		
Inversiones Temporales	(26,616)	32,701
Compra de Activos Fijos	(25,898)	(53,219)
<b>Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(52,514)</b>	<b>17,542</b>
<b>EFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones Financieras Corto Plazo	(17,000)	(10,888)
Obligaciones Financieras Largo Plazo	(100,453)	(70,827)
<b>Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</b>	<b>(117,453)</b>	<b>89,839</b>
Aumento (Disminución) del Efectivo	(5,239)	(12,545)
Efectivo Inicial del Año	(91,339)	226,099
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>109,588</b>	<b>184,349</b>

  
 Sergio Serrano  
 Presidente Ejecutivo

  
 Kleber Gustavo Moya Ramirez  
 CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

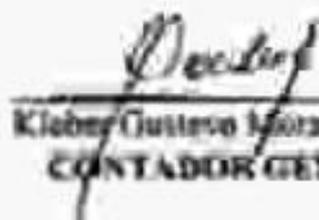
**CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 (Expresado en US Dólares)

Año terminado en  
 Diciembre 31, 2015    Diciembre 31, 2014

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	33,898	30,268
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Incremento (Disminución) Depreciación	-	3,640
Depreciación	17,709	15,342
Provisión (Reversión) y Desdúcos	86,343	49,159
Rescisión (Formación) de Reserva Legal	(25,341)	28,922
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
Incremento (Disminución) en Cuentas por Cobrar	97,668	413,794
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Cobrar	48,984	(120,787)
Incremento (Disminución) en Inventario	1,129	(22,777)
Aumento (Disminución) en Invenarios	121,083	110,587
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Disminución (Disminución) en Cuentas por Pagar	(53,346)	(859,341)
Incremento (Disminución) en Obligaciones Fideicomitadas	(15,799)	(11,715)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	111,923	16,254
Aumento (Disminución) Obligaciones Sociales	4,569	(9,148)
Aumento (Disminución) Obligaciones Largo Plazo	(178,324)	(12,745)
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>193,406</b>	<b>(129,027)</b>

  
 Rodrigo Serrano  
 Presidente Ejecutivo

  
 Kleber Gustavo Moya-Ramirez  
 CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

<p>1. Constitución y Objeto</p>	<p><b>CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA.</b> se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 13 de diciembre de 1972. Su actividad principal, es la prestación de servicios que sean lícitos y permitidos o no prohibidos por la ley ecuatoriana: comercialización de llantas, tubos, otros repuestos y accesorios para vehículos. La compañía podrá exportar, importar, distribuir, almacenar llantas, tubos, otros repuestos y accesorios vehiculares, productos plásticos, metales, de madera, y de cualquier otro material para uso doméstico, industrial y comercial.</p> <p>Con fecha 13 de septiembre de 1999, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil de reformas de estatutos y cambio del objeto social.</p> <p>Con fecha 5 de Abril del 2001, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital mediante la figura legal de capitalización de reservas facultativas y reformas de estatutos.</p> <p>Con fecha 29 de Diciembre del 2008, la Compañía procedió al reconocimiento e inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital y reforma de estatutos.</p> <p>Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.</p>
<p>Situación Económica del Ecuador</p>	<p>La economía del País se contrajo un 0,8%, interanual en el tercer trimestre del año 2015, así también reflejó una inflación de 3,38% inferior al 3,67% del año 2014. Esto debido principalmente a un deterioro en las cuentas externas por la caída del precio del crudo y la apreciación del dólar, los sectores más afectados fueron los servicios turísticos, la pesca, las actividades financieras, telecomunicaciones y construcción. Para contrarrestar este decrecimiento el Gobierno estableció sobre tasas arancelarias. Para el año 2016, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,66%, menor inversión del gobierno central y una disminución considerable en el presupuesto general del Estado. (Fuente INEC y Medios escritos del País).</p>

2. **Bases de Presentación** Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de CENTRO AUTOMOTRIZ GUSTAVO MOYA BACA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el I.A.S.B. (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectúe las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En la Nota 16, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

**Índice de Precios al Consumidor**

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

**Nota 2**

	Año Terminado en Diciembre 31	Variación (Porcentaje)
	2011	3.41
	2012	4.16
	2013	3.70
	2014	3.67
	2015	3.38
<b>Inventarios</b>	Están registrados al costo de adquisición, los mismos que no exceden el valor de mercado.	
<b>Activos y Pasivos Financieros</b>		
<u>Clasificación</u>	La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Préstamos y Cuentas por Cobrar</li> <li>• Anticipos de Proveedores y,</li> <li>• Otras Cuentas por Cobrar.</li> </ul>	
	Los pasivos financieros son clasificados en:	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proveedores del Exterior y Nacional.</li> <li>• Obligaciones Financieras y,</li> <li>• Otras Cuentas por pagar.</li> </ul>	
	Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquieren o se emiten, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.	
<u>Reconocimiento</u>	La Compañía al 31 de diciembre del año 2013, no realizó el análisis de la aplicabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en consecuencia los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera haber sido considerado como necesario si este análisis se hubiera realizado.	

**...Nota 3**

**Propiedad:**

**Planta y Equipos:** Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Las erogaciones por registración y mantenimiento se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son anticipados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasa
Maquinaria y Equipo	5.00%
Equipos de Computación	30.00%
Equipos de Oficina	3.00%
Vehículos	6.67%
Muebles y Enseres	3.33%
Intabulaciones	36 = 100%

**Obligación Financiera del Exterior:** Corresponde a un préstamo como capital de trabajo de US\$ 15,000.00, con un plazo de 1800 días a una tasa de interés del 0.5%, los mismos que se encuentran debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador.

**Jubilación Patronal:** Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahogo de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

**Impuestos Diferidos:** Los cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, serán reconocidos de acuerdo a la norma contable y su medición es de acuerdo al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias según lo establecido en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las actualizaciones de los impuestos diferidos registrados como activos y pasivos se las realizará al momento de realizar el cierre contable y su efecto será reconocido en los resultados del periodo o en otros resultados dependiendo de la transacción de origen.

3 Efectivo (Un resumen de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Caja	4,504	1,130
Bancos:	205,084	193,210
	209,588	194,340

4 Cuentas por Cobrar (Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cheques	502,015	595,703
Retenciones en la Fuente años anteriores	48,259	58,631
Retenciones en la Fuente años corriente	54,341	43,086
Retenciones IVA	-	-
Credito Tributario IVA	-	-
Cuentas por Cobrar Empleados	-	914
Otras Cuentas por Cobrar	471	110,047
	605,086	810,381
(1) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables	57,244	57,244
	547,842	753,137

(1) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	57,244	53,604
Acción del Año	-	3,640
Saldo Final	57,244	57,244

48	<b>Inventarios</b>	El resumen de inventarios es como sigue:	Diciembre 31,	
			2015	2014
	(1)	Inventarios calculados	323,458	444,840
	(2)	Menos Provisión por obsolescencia y límite movimiento	(25,645)	(25,645)
			297,813	419,195

(1) Dentro del inventario que la compañía dispone entre sus principales artículos están los llantas (nacionales e importadas), aeros, bujías para vehículos, amortiguadores, etc.

(2) Movimiento de la provisión acumulada por obsolescencia y límite movimiento es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	25,645	25,645
Saldo Final	25,645	25,645

6 **Propiedad  
Planta y  
Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Instalaciones y Adecuaciones:	43,785	43,785
Vehículos	36,765	36,765
Máquinas y Equipos	195,311	171,648
Equipos de Oficina	7,669	7,669
Equipos de Computación	2,742	2,742
Muebles y Enseres	11,837	11,537
	297,609	224,225
Menos Depreciación Acumulada	98,262	79,088
	201,347	145,137

**Nota 6**

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Costo:</b>		
Saldo Inicial	273,944	221,225
Adiciones	13,665	38,219
Retiro	-	(2,800)
	297,609	256,644

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo Inicial	79,988	67,185
Gastos del año	17,707	13,742
Retiros	-	(2,500)
Ajustes	(1,433)	(79)
	96,262	78,988

7 **Otros Activos** El resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Anticipo Proyecto Camarone en Islas Caimán	20,000	20,000
Activo por Impuesto Diferido	48,700	36,304
	68,700	56,304

(1) Corresponde a un proyecto a largo plazo debidamente legalizado en base a un contrato.

8 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Proveedores	316,540	570,386
IESS por Pagar	(10,814)	6,068
Otras Cuentas por Pagar	(330)	4,752
Cuentas por Pagar Tires	-	12,000
Cuentas por Pagar Empleados	12,225	2,809
	539,241	595,615

9 **Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Décimo Tercer Sueldo	2,883	2,583
Décimo Cuarto Sueldo	7,281	8,173
15% Participación Trabajador 2014	-	11,633
(1) 15% Participación Trabajador 2015	8,021	-
	16,185	22,389

(1) Ver nota 11

10 **Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Impuestos por Liquidar	23,900	21,143
Retenciones Fuente Impuesto a la Renta	-	-
IVA en Ventas	46,293	58,981
(1) Impuesto a la Renta Compañía	11,550	17,328
	81,743	97,452

(1) Ver nota 11

(1) **Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 22%, del Impuesto a la Renta;

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados**

	(Diciembre 31)	
	2013	2014
Utilidad antes de Participación Empleados	53,470	77,551
15% Participación Trabajadores y Empleados	8,021	11,633

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

Utilidad antes de Participación Trabajadores	53,470	77,551
(-) 15% Participación Trabajadores	8,021	11,633
(+) Gastos no Deducibles	7,054	12,845
(-) Pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Base Imponible Impuesto a la Renta	52,503	76,763
(1) 22% Impuesto a la Renta	11,550	17,328
(+) Diferencia Anticipo Impuesto mayor IR Impuesto a la Renta Definitivo	23,657	35,972
(-) Ret. en la Fuente Años Anteriores	48,239	58,633
(-) Retenciones en la Fuente Corriente	54,341	45,086
Saldo a favor del Contribuyente	67,093	60,419

(1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 57: "Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en países fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la mayoría de la sociedad. Cuando

— Nota 11

la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%. La tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que correspondiera a dicha participación de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o titulares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el Reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes y beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

La retención será llevada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

A todos los efectos previstos en las normas tributarias, cuando se haga referencia a la tarifa del impuesto a la renta de sociedades, entendiéndose a aquellas señaladas en el primer inciso del presente artículo según corresponda.

12	<b>Obligaciones Largo Plazo</b>	El resumen de Obligaciones Largo Plazo es como sigue:	Diciembre 31 2015                      2014	
			<u>Externo:</u>	
		Cuentas por Pagar Exterior	28,856	15,000
		<u>Otras Pasivas Largo Plazo / Locales</u>		
		Reserva Jubilación Patronal	183,897	266,986
		Reserva Bonificación Desahucio	40,513	29,403
		Préstamo Banco del Pichincha	-	30,000
		Préstamo Banco Bolivariano	13,888	47,223
		Compromiso Judiciales por Pagar	-	60,000
		Cuentas por Pagar Relacionados	16,850	12,470
			284,004	481,082
13	<b>Capital Social</b>	El capital social de la Compañía está constituido por 12,500 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor de US\$ 1.00 cada una		
14	<b>Reserva Legal</b>	De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.		

15 **Resultados Acumulados**

El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Resultados Acumulados Año Anterior	273,114	242,210
Ajustes	(23,577)	(18,363)
Ajustes Reserva Legal	22,980	-
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de los NIF	(34,900)	(34,900)
Resultados Acumulados Reserva de Capital	88,678	88,678
Resultados Acumulados Reserva Facultativa	22,897	22,897
(1) Participaciones en Tesorería	(2,700)	-
Resultados del Ejercicio Completo	33,898	40,360
Saldo Final	380,390	349,788

(1) Corresponde a participaciones que se encuentran en poder de la compañía que se estableció en 2,700 participaciones de US\$ 1.00 cada una

16 **Correlación del Estado de Resultados Integral bajo NIF vs FISCAL**

	NIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	53,470	53,470	-
15% Participación Trabajadores	(8,034)	(8,034)	-
	45,440	45,440	-
(0) Gastos no Deducibles	7,034	7,034	-
Base de Cálculo	52,503	52,503	-
22% Impuesto a la Renta	11,551	11,551	-
Utilidad Neta	33,898	33,898	-

17. **Eventos Subsecuentes:** Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de Marzo del 2016), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.