

**DINMARKSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2015 Y  
2014**

**INDICE**

**Estados de Situación Financiera**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**Informe de los Auditores Independientes**

**A los Señores Accionistas de  
Dinmarksa S.A.**

**Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Dinmarksa S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha; así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros**

- 2 La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a error o fraude.

**Responsabilidad del auditor**

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por **Dinmarksa S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Dinmarksa S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas 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 una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

**Opinión**

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Dinmarksa S.A., al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**Otros asuntos**

- 5 Los estados financieros de Dinmarksa S.A., al 31 de diciembre del 2014 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 22 de marzo del 2015, expreso una opinión sin salvedad.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

- 6 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*Auditor Externo Varela & Patiño Cía. Ltda.*

**AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.**

No. de Registro en

La Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-905



**Carlos Manuel Varela Patiño**

**Socio**

**Febrero 22 del 2016**

**Guayaquil - Ecuador**

**DINMARKSA S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

**(Expresados en dólares)**

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos</b>			
	<u>Nota</u>		
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	31.603	43.758
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.927.570	1.544.886
Activos por impuestos corrientes	9	56.685	19.705
Pagos anticipados		-	727
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.015.858</b>	<b>1.609.076</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	6	987.260	230.065
Propiedad de inversión	7	252.596	387.713
Inversiones permanentes		4	4
<b>Total de activos</b>		<b>3.255.718</b>	<b>2.226.858</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras - porción corriente	11	421.307	64.963
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	169.452	851.294
Prestamos por pagar	12	100.000	734.404
Pasivos por impuestos corrientes	9	20.686	229
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>711.445</b>	<b>1.650.890</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras - largo plazo	11	938.110	329.417
Prestamos por pagar	12	634.404	-
<b>Total pasivos</b>		<b>2.283.959</b>	<b>1.980.307</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	13	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	14	760.064	103.000
Resultados acumulados	16	210.895	142.751
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>971.759</b>	<b>246.551</b>
		<b>3.255.718</b>	<b>2.226.858</b>

Ing. Jose Luis Suarez Arosemena  
Representante legal

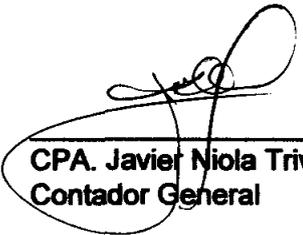
CPA. Javier Niola Triviño  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

AE

**DINMARKSA S.A.****Estados de Resultado Integrales****(Expresados en dólares)**

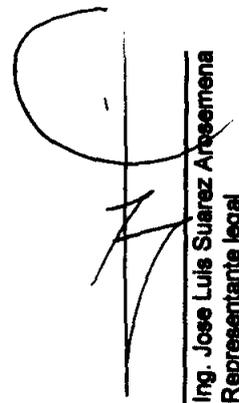
		<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014</b>
	<u>Nota</u>		
Ingresos de actividades ordinarias		183.679	116.726
Costo de ventas		(186.158)	(101.218)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>(2.479)</b>	<b>15.508</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	18	(154.676)	(82.262)
<b>Total</b>		<b>(154.676)</b>	<b>(82.262)</b>
Utilidad operacional		(157.155)	(66.754)
<b>Otros Ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros		(104.452)	(26.667)
Otros ingresos		290.235	246.161
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>28.628</b>	<b>152.740</b>
Impuesto a la renta	9	(20.525)	(5.502)
<b>Resultado integral del año</b>		<b>8.103</b>	<b>147.238</b>

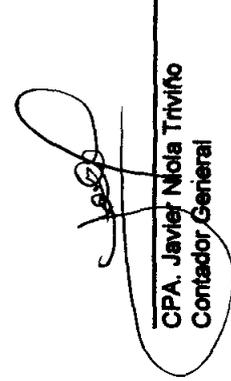
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Jose Luis Suarez Arosemena  
Representante legal  
\_\_\_\_\_  
CPA. Javier Niola Triviño  
Contador General**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

DINMARKSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto  
(Expresados en dólares)

	Resultados Acumulados				Total	
	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Primera adopción a las NIIF	Resultados acumulados		Total Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2014	800	3.000	(10.752)	32.461	21.709	25.509
Aporte de los accionistas	-	100.000	-	-	-	100.000
Regularizaciones contables	-	-	-	(1.049)	(1.049)	(1.049)
Distribución de dividendos	-	-	-	(25.147)	(25.147)	(25.147)
Resultado integral del año	-	-	-	147.238	147.238	147.238
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	103.000	(10.752)	153.503	142.751	246.551
Aporte de los accionistas	-	857.064	-	-	-	857.064
Ajuste ingresos ejercicio económico 2015 venta de bien inmueble	-	-	-	60.041	60.041	60.041
Resultado integral del año	-	-	-	8.103	8.103	8.103
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	760.064	(10.752)	221.647	210.895	971.759

  
Ing. Jose Luis Suarez Arcearena  
Representante legal

  
CPA. Javier Niola Triviño  
Contador General

TBL

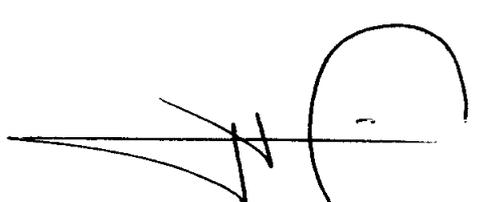
**DINMARKSA S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	(199.005)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.097.272)
Otros (ingresos), netos	290.235
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>(1.006.042)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Venta de propiedad, mobiliario y equipos	158.057
Compra de propiedad, mobiliario y equipos	(846.312)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(688.255)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	965.037
Aportes en efectivo por aumento de capital	657.064
Otras entradas (salidas) de efectivo	60.041
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>1.682.142</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(12.155)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>43.758</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>31.603</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto  
provisto (utilizado) en las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>
<b>Resultado integral del año</b>	<b>8.103</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:</b>	
Ajustes por gastos de depreciación propiedad, mobiliario y equipo	66.177
Ajustes por pago de impuesto a la renta	20.525
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(382.684)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(36.253)
Disminución (aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados y impuestos corrientes	(681.910)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>(1.006.042)</b>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Jose Luis Suarez Arosemena  
Representante legal  
\_\_\_\_\_  
CPA. Javier Niola Triviño  
Contador General**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida según escritura pública del 25 de febrero de 2005 e inscrita en Registro Mercantil el 2 de marzo del mismo año bajo el nombre de Dinmarksa S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objeto social principal es de asesoramiento profesional.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en el Cantón Samborondon, urbanización Lagos del Batan s/n Conjunto Plaza Lagos Town Center, Edificio Molinos piso 2 ofician 2/4.

Los accionistas que constituyen la compañía son: Ceramix S.A. de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99,88% de las acciones y el Sr. José Luis Suarez Arosemena de nacionalidad ecuatoriana propietario del 0,12% de acciones.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

<u>Índice de 31 de Diciembre:</u>	<u>Inflación anual</u>
2015	3,38%
2014	3,67%
2013	2,70%

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación de estados financieros.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza 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 que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.2. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en los estados financieros de la Compañía y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda principal y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Efectivo y equivalente de efectivo**

La Compañía considera como el efectivo y equivalente de efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

En el estado situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "pasivos corrientes".

**2.4. Clientes y otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados 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. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

**2.5. Propiedad, mobiliario y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles**

Los terrenos no se deprecian. El costo de propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, mobiliario y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y mejoras	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida, la Compañía utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos, por lo cual el valor residual a ser asignado a los activos es cero.

**2.5.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6. Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.7. Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como obligaciones patronales.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

**2.8. Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

**2.9. Impuestos**

**Activos por impuestos corrientes** - Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

**Pasivos por impuestos corrientes.** - Representan las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta.** - El gasto por impuesto a la renta lo representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.10.1 Impuesto a la renta** - De conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta,

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicara la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al servicio de rentas internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción del 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea 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, utilizados en su actividad productiva así como la para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incrementó de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre de ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

**2.10. Capital social.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto así: la Compañía Ceramix S.A. con 799 acciones y el Sr. Jose Luis Suarez Arosemena con 1 acción.

**2.11. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del período de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.12. Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13. Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**2.14. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Caja general	<u>10,310</u>
	10,310
Bancos:	
Banco Internacional S.A	20,954
Banco Bolivariano	<u>339</u>
	<u>21,293</u>
	<u>31,603</u>

**5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>Diciembre 31, 2015</u>
Cientes:		
Relacionados	(Nota 17)	301
No relacionados		445
Otras cuentas por cobrar	(1)	<u>1,926,824</u>
		<u>1,927,570</u>

(1) Un detalle de los principales otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.	1,017,704
Smmit Consulting Llc	465,383
Inmosuramer S.A.	301,083
Services Ats S.A.	90,954
Otros	<u>51,700</u>
	<u>1,926,824</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días.

Durante el año 2015, la Compañía no ha registrado una provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)****6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
<b><u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u></b>	
Terrenos	762,384
Instalaciones y mejoras	133,435
Muebles y enseres	735
Vehículos	<u>293,741</u>
	<u>1,190,295</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>	
Instalaciones y mejoras	(34,287)
Muebles y enseres	(516)
Vehículos	<u>(168,232)</u>
	<u>(203,035)</u>
	<u>987,260</u>

La Compañía entregó como garantía una oficina ubicada en el Kilómetro 6.5 vía Samborondon, Centro Comercial Plaza Lagos, Edificio Molinos segundo piso oficina 2-4.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedad, mobiliario y vehículos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Terrenos	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Saldo inicial 1 enero del 2015	-	133,435	735	209,813	343,983
Adiciones	762,384	-	-	83,928	846,312
<b>Saldo al 31 diciembre del 2015</b>	<b>762,384</b>	<b>133,435</b>	<b>735</b>	<b>293,741</b>	<b>1,190,295</b>

Concepto	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Saldo inicial 1 enero del 2015	(27,615)	(369)	(122,073)	(150,057)
Adiciones	(6,672)	(147)	(46,159)	(52,978)
<b>Saldo final al 31 diciembre del 2015</b>	<b>(34,287)</b>	<b>(516)</b>	<b>(168,232)</b>	<b>(203,035)</b>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**7. PROPIEDAD DE INVERSION**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
	<u>291,457</u>
Edificios	<u>291,457</u>
	<u>291,457</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Edificio	<u>38,861</u>
	<u>252,596</u>

El movimiento de propiedad de inversión, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015
<b>Costo</b>	
Saldo al comienzo del año	430,792
Adiciones	-
Venta	(139,335)
	<u>291,457</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>291,457</u>
	<u>291,457</u>
	Diciembre 31, 2015
<b>Depreciación</b>	
Saldo al comienzo del año	(43,079)
Adiciones	(13,199)
Venta	17,417
	<u>(38,861)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>(38,861)</u>

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Proveedores locales	2,041
Accionistas (1) (Nota 17)	143,633
Intereses	<u>23,778</u>
	<u>169,452</u>

(1) Las cuentas por pagar accionistas no generan intereses y no tienen definida fecha de vencimiento.

**9. IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Activos por impuestos corrientes:	
Impuesto al Valor Agregado (1)	37,538
Retención en la fuente (2)	<u>19,147</u>
	<u>56,685</u>
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto a la renta por pagar (4)	20,525
Retenciones en la fuente (3)	107
Retenciones sobre IVA (3)	<u>54</u>
	<u>20,686</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios y retenciones de Iva realizada por nuestros clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual y en períodos anteriores

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

(3) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención realizada el mes de diciembre de 2015 y que serán canceladas en enero del 2016.

La conciliación de impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	28,628
Menos: 15% de participación a trabajadores	(-)
Utilidad después de participación a trabajadores	28,628
(Más) Gastos no deducibles	141,982
(Menos) Ingresos exentos	(59,212)
(Mas) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	12,994
(Menos) Amortización de perdidas tributarias años anteriores	(31,098)
Base para el cálculo del impuesto a la renta	93,294
Impuesto a la renta causado (4)	20,525
Anticipo del impuesto a la renta	<u>5,645</u>

Para el año 2015, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue \$5,645 siendo este inferior al impuesto a la renta causado \$27,366. La legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2015
Saldo al comienzo del año	5,502
Provisión	20,525
Compensaciones	(5,502)
	<u>20,525</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia deben ser elaborados y presentados por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo a sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000. La mencionada reforma entro en vigencia el 25 de enero del 2013.

Con fecha 27 de mayo del 2015 el Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, en la que se establecen los siguientes cambios: Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exento de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Intemo, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas .Si tal monto es superior a los US\$15,000,000, dicho sujeto pasivo deben presentar, adicionalmente el anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia. Para la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre del año 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme al noveno digito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumara los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por porción de transacciones.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
<b><u>Banco Bolivariano C.A.:</u></b>	
Préstamo contratado el 26 de octubre del 2012, tasa de interés anual del 6% con vencimientos mensuales hasta agosto del 2020.	61,245
Préstamo contratado el 26 de octubre del 2012, tasa de interés anual del 6% con vencimientos mensuales hasta agosto del 2020.	64,850
Préstamo contratado el 26 de octubre del 2012, tasa de interés anual del 6% con vencimientos mensuales hasta agosto del 2020.	73,272
Préstamo contratado el 5 de diciembre del 2012, tasa de interés anual del 6% con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2020.	130,050
Préstamo contratado el 28 de abril del 2015, tasa de interés anual del 9.35% con vencimientos mensuales hasta abril del 2017.	1,000,000
Préstamo contratado el 25 de septiembre del 2015, tasa de interés anual del 11.08% con vencimientos mensuales hasta marzo del 2016.	<u>30,000</u>
	1,359,417
<b>Menos porción corriente</b>	<u>421,307</u>
	<u><u>938,110</u></u>

La Compañía entregó como garantía de ciertas obligaciones con instituciones financieras una oficina ubicada en el Kilómetro 6.5 vía Samborondón, Centro Comercial Plaza Lagos, Edificio Molinos segundo piso oficina 2-4.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**12. PRESTAMOS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre  
31, 2015

**Golden Investment Services:**

Préstamo otorgado en el año 2012, el mismo que fue extendido el plazo el 14 de agosto del 2015, con fecha de vencimiento 10 de abril del 2022, a una tasa de interés del 2%. Se establecen como garantías de esta obligación las acciones de la empresa Dinmarksa S.A.

734,404

734,404

Menos porción corriente

100,000

634,404

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital autorizado consiste en 800 de acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**14. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Corresponden a los aportes en efectivo por el valor de US\$ 657,064, aprobados según Acta de Junta General de Accionistas celebradas el 5 de enero del 2015, el 2 de febrero del 2015, el 14 de abril del 2015 y 10 de noviembre del 2015.

**15. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha constituido provisión por concepto de Reserva Legal.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**16. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
<u>Clientes y otras cuentas por pagar (Nota 5)</u>	
Cientes :	
José Luis Suarez Arosemena	<u>301</u>
<u>Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 8)</u>	
Préstamo accionista :	
Ceramix S.A.	<u>143,634</u>
	<u>143,634</u>

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Honorarios y comisiones	12,994
Mantenimiento y reparaciones	14,368
Seguros	11,557
Telecomunicaciones	2,148
Impuestos y contribuciones	5,320
Depreciaciones	68,447
Suministros y herramientas	107
Otros gastos	<u>39,735</u>
	<u>154,676</u>

**19. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 22 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Febrero 22 de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.