

VERZOSI S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015

Febrero 2, 2016

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Entidades

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

IVA = Impuestos al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
VERZOSI S.A.:**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VERZOSI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de VERZOSI S.A. sobre los estados financieros

2. La Administración de VERZOSI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión del Auditor

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de VERZOSI S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades.



SC-RNAE-2-698
Febrero 2, 2016
Guayaquil-Ecuador



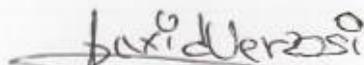
Pablo Marzillo A.
Socio
Registro # 31936

VERZOSI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	255,895	398,621
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	296,635	427,578
Inventarios	8	200,693	173,740
Gastos pagados por anticipado		<u>630</u>	<u>2,921</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>753,853</u>	<u>1,002,860</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	57,019	39,657
Activos por impuestos diferidos	20	1,712	1,988
Otros activos no corrientes		<u>1,675</u>	<u>1,675</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>60,406</u>	<u>43,320</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>814,259</u>	<u>1,046,180</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Verzosi
Gerente General



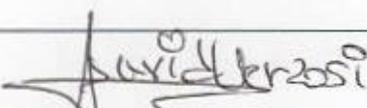
CPA. Priscila Dyer
Contadora General

VERZOSI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	344,044	257,590
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	11	10,563	2,384
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	12	74,379	30,693
Ingresos diferidos	13	<u>48,186</u>	<u>620,293</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>477,172</u>	<u>910,960</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	23,857	7,823
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	14	<u>30,507</u>	<u>20,001</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>54,364</u>	<u>27,824</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>531,536</u>	<u>938,784</u>
PATRIMONIO			
Capital	15	20,000	20,000
Reserva legal	16	9,389	2,358
Resultados acumulados		<u>253,334</u>	<u>85,038</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>282,723</u>	<u>107,396</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>814,259</u>	<u>1,046,180</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Verzosi
Gerente General



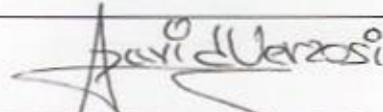
CPA. Priscila Dyer
Contadora General

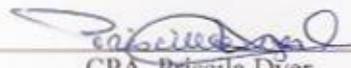
VERZOSI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,839,907	1,121,914
COSTO DE VENTAS		<u>(2,087,407)</u>	<u>(745,877)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>752,500</u>	<u>376,037</u>
Gastos de administración	18	(133,269)	(89,153)
Costos de distribución	18	<u>(158,204)</u>	<u>(143,605)</u>
Utilidad en operación		<u>461,027</u>	<u>143,279</u>
Otros gastos, neto		(5,145)	(768)
Gastos financieros, neto		<u>(67,729)</u>	<u>(31,690)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>388,153</u>	<u>110,821</u>
Participación de trabajadores	19	<u>(58,223)</u>	<u>(16,664)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>329,930</u>	<u>94,157</u>
Impuesto a las ganancias	20	<u>(76,596)</u>	<u>(24,119)</u>
Utilidad del periodo		<u>253,334</u>	<u>70,038</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. David Verzosi
Gerente General

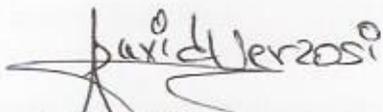

CPA. Priscila Dyer
Contadora General

VERZOSI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2014	20,000		47,206	67,206
Cambios:				
Apropiación, nota 16		2,358	(2,358)	
Utilidad del periodo			70,038	70,038
Transacción con los accionistas:				
Dividendos pagados, nota 17			(29,848)	(29,848)
DICIEMBRE 31 DE 2014	<u>20,000</u>	<u>2,358</u>	<u>85,038</u>	<u>107,396</u>
Cambios:				
Ajuste			271	271
Apropiación, nota 16		7,031	(7,031)	
Utilidad del periodo			253,334	253,334
Transacción con los accionistas:				
Dividendos pagados, nota 17			(78,278)	(78,278)
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>20,000</u>	<u>9,389</u>	<u>253,334</u>	<u>282,723</u>

Ver notas a los estados financieros



 Sr. David Verzosi
 Gerente General



 CPA. Priscila Dyer
 Contadora General

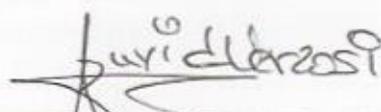
VERZOSI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	2,487,814	1,426,869
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,472,783)	(1,000,039)
Gastos financieros, neto	(57,412)	(23,078)
Impuesto a las ganancias pagado	(24,119)	(9,267)
Otros gastos, neto	<u>(8,259)</u>	<u>(3,203)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(74,759)</u>	<u>391,282</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Venta de propiedades y equipo	6,533	
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(32,935)</u>	<u>(27,975)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(26,402)</u>	<u>(27,975)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Nuevas obligaciones bancarias	24,213	8,753
Dividendos pagados	<u>(65,778)</u>	<u>(29,848)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(41,565)</u>	<u>(21,095)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo durante el periodo	(142,726)	342,212
Efectivo al inicio del periodo	<u>398,621</u>	<u>56,409</u>
Efectivo al final del periodo	<u>255,895</u>	<u>398,621</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Verzosi
Gerente General



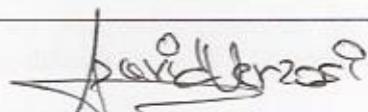
CPA. Priscila Dyer
Contadora General

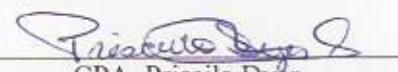
VERZOSI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>253,334</u>	<u>70,038</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 9	11,859	7,386
Reversión neta de deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 7	(252)	(1,874)
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	3,766	2,172
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, nota 14	10,506	5,421
Otras provisiones	7,781	8,485
Impuestos diferidos, nota 20	(1,712)	
Ganancia en venta de propiedades y equipos, nota 9	(3,196)	
Baja de propiedades y equipos, nota 9	377	
Ajuste de impuesto diferido, nota 20	1,988	175
Otros ajustes	271	
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	131,195	(345,637)
Gastos pagados por anticipado	2,291	(2,698)
Inventarios	(30,719)	(144,060)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	66,173	200,960
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	43,686	12,971
Ingresos diferidos	<u>(572,107)</u>	<u>577,943</u>
Total ajustes	<u>(328,093)</u>	<u>321,244</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(74,759)</u>	<u>391,282</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. David Verzosi
 Gerente General


 CPA. Priscila Dyer
 Contadora General

VERZOSI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

VERZOSI S.A., con RUC 0992208031001 fue constituida mediante escritura pública el 3 de mayo del 2006 en el cantón de Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Director Jurídico de Compañías de la Intendencia de Guayaquil según Resolución No. 06-G-IJ-0003105 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo del 2006 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en la ciudadela Urdesa del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la importación y comercialización de maquinarias, aparatos y suministros para la industria gastronómica y en general todos los implementos necesarios para los mencionados equipos, así como brindar servicios de mantenimiento y reparación de toda clase de maquinarias y equipos gastronómico.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

En mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo – Representa el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos en dos cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan al contado. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales 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.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Inventarios – Los inventarios de bienes se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Los inventarios relacionados con la prestación de servicios de mantenimientos se miden al costo de la mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	10 años
Herramientas	2 a 5 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Impuestos a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto por pagar corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo** – se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
 - b) **Vacaciones:** se registra al costo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan en el costo y gasto y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Beneficios de largo plazo**

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: 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 completos de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo al gasto de administración y costo de distribución aplicando el método actuarial 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% 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 condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el resultado del periodo que se incurre, según lo permitido por la Sección 28 de la NIIF para las PYMES.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos por servicios se reconocen en el periodo contable en que se prestan los

servicios, por referencia al grado de realización de la transacción específica; si la contraprestación del servicio no se ha realizado a la fecha que se informa se reconoce un pasivo por ingresos diferidos. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. 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 periodo en el que se conocen.

Costos por préstamos - Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVO

La preparación de los estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **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.

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.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.
- **Activos por impuestos diferidos** – La Compañía ha realizado la estimación de sus activos por impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos que se liquidarán en periodos económicos futuros.

5. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2013	3
2014	4
2015	5

6. EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	897	620
Bancos	<u>254,998</u>	<u>398,001</u>
Total	<u>255,895</u>	<u>398,621</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, bancos representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes con bancos locales.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	154,220	336,528
Créditos tributarios por:		
Impuesto al valor agregado (2)	102,816	23,414
Impuesto a la renta	23,683	20,942
Anticipos a proveedores (3)	12,423	43,167
Empleados	2,223	4,153
Otras cuentas por cobrar	<u>1,584</u>	<u> </u>
Total	296,949	428,204
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(314)</u>	<u>(626)</u>
Neto	<u>296,635</u>	<u>427,578</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan valores por cobrar por los bienes y servicios que comercializa la compañía, con vencimiento de hasta 45 días plazos y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan créditos tributarios y retenciones practicadas por los clientes sobre las ventas, los cuales se liquidan al final de cada mes.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014, representan principalmente valores entregado en calidad de anticipos a dos proveedores del exterior para la adquisición de inventario los cuales fueron liquidados en enero de 2015.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	626	3,297
Reversión de provisión	(566)	(2,434)
Castigo de créditos	(60)	(797)
Provisión del año	<u>314</u>	<u>560</u>
Saldo al fin del año	<u>314</u>	<u>626</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Productos terminados	174,760	92,667
Importaciones en tránsito	24,541	80,252
Inventarios de servicios	861	245
Garantías	<u>531</u>	<u>576</u>
Total	<u>200,693</u>	<u>173,740</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos	59,805	32,425
Muebles de oficina	15,497	14,860
Equipos de computación	11,134	7,381
Maquinarias	2,742	6,520
Herramientas	<u> </u>	<u>1,745</u>
Total	89,178	62,931
Depreciación acumulada	<u>(32,159)</u>	<u>(23,274)</u>
Neto	<u>57,019</u>	<u>39,657</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	39,657	19,068
Adquisiciones (1)	32,935	27,975
Ventas	(3,337)	
Baja	(377)	
Depreciación	<u>(11,859)</u>	<u>(7,386)</u>
Saldo al fin del año	<u>57,019</u>	<u>39,657</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen principalmente adquisiciones de dos vehículos por US\$27,379 y US\$13,987 respectivamente, mediante créditos otorgados por un banco local, nota 11.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1):		
Locales	30,010	26,134
Del exterior	131,038	128,790
Impuesto a la renta corriente, nota 20	78,308	24,119
Anticipos de clientes	38,278	512
Retenciones en la Fuente e IVA	35,632	62,936
Dividendos por pagar, nota 17	12,500	
Otras cuentas por pagar	11,845	9,385
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>6,433</u>	<u>5,714</u>
Total	<u>344,044</u>	<u>257,590</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no generan intereses y cuyos vencimientos se encuentran dentro de las condiciones normales de crédito.

11. VENCIMIENTOS CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan dos préstamos bancario otorgado por un banco local en diciembre 29 de 2015 y agosto 28 de 2014 con vencimiento hasta diciembre y agosto del 2018 respectivamente e interés anual del 11.20%. Los montos originales de estos créditos ascendían a US\$37,542 con dividendos mensuales de capital e intereses de US\$1,157. Durante el año 2015, la Compañía efectuó abono a capital por US\$2,384.

Un detalle de los vencimientos por año es como sigue:

Años:	U.S. dólares
2017	11,808
2018	<u>12,049</u>
Total	<u>23,857</u>

12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	58,223	16,664
Vacaciones	11,066	9,328
Décimacuarta remuneración	3,698	3,295
Décimatercera remuneración	<u>1,392</u>	<u>1,406</u>
Total	<u>74,379</u>	<u>30,693</u>

13. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan valores facturados a clientes por la venta de bienes cuyas entregas físicas se realizarán durante el primer semestre de los años 2016 y 2015 por US\$48,186 y US\$620,293 respectivamente.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación Patronal	23,004	16,054
Desahucio	<u>7,503</u>	<u>3,947</u>
Total	<u>30,507</u>	<u>20,001</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	16,054	3,947	11,403	3,177
Provisiones del año	<u>6,950</u>	<u>3,556</u>	<u>4,651</u>	<u>770</u>
Saldo al fin del año	<u>23,004</u>	<u>7,503</u>	<u>16,054</u>	<u>3,947</u>

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

16. RESERVA LEGAL

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo de 2015 y la Junta Extraordinaria del 2 de octubre de 2015, se resolvió el pago del saldo del dividendo del año 2013 de US\$15,000 y los dividendos correspondientes a las utilidades del año 2014 por US\$ 63,278, quedando un saldo por pagar de US\$12,500 al accionista David Verzosi, que será cancelado en el año 2016, nota 10.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados a corto plazo	65,747	46,787
Pagos otros bienes y servicios	17,811	10,703
Honorarios profesionales	13,044	2,758
Arriendos	12,885	12,028
Materiales y suministros	5,780	3,817
Servicios públicos	3,619	3,097
Depreciación	3,467	5,012
Impuestos, contribuciones y otros	3,141	1,319
Jubilación patronal y desahucio	2,479	1,367
Utilización del impuesto diferido	1,988	175
Mantenimientos y reparaciones	1,645	624
Transporte y movilización	1,270	906
Provisiones por deterioro	<u>314</u>	<u>560</u>
Total	<u>133,190</u>	<u>89,153</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos distribución:		
Beneficios a empleados	118,354	104,006
Pagos otros bienes y servicios	18,419	21,758
Jubilación patronal y desahucio	6,147	3,480
Depreciación	3,688	1,229
Mantenimientos y reparaciones	3,255	2,800
Promoción y publicidad	2,224	3,666
Transporte y movilización	1,877	1,740
Materiales y suministros	1,679	1,057
Combustibles y lubricantes	1,081	1,373
Comisiones	824	1,496
Servicios públicos	<u>656</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>158,204</u>	<u>143,605</u>

19. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	16,664	5,828
Provisión del año	58,233	16,664
Pagos efectuados	<u>(16,664)</u>	<u>(5,828)</u>
Saldo al fin del año	<u>58,233</u>	<u>16,664</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2015 y 2014, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	329,930	94,157
Más: Gastos no deducibles		
Diferencias permanentes	18,233	15,474
Diferencias temporarias	<u>7,781</u>	
Base tributaria	355,944	109,631
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>78,308</u>	<u>24,119</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente el efecto impositivo del 22% por concepto de provisiones de gastos, reconocidos en el resultado del periodo y que se esperan recuperar durante el año 2016.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,988	2,163
Crédito a resultados por impuesto diferido	1,712	
Ajuste de impuesto diferido años anteriores	<u>(1,988)</u>	<u>(175)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,712</u>	<u>1,988</u>

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, establece que los impuestos diferidos entran en vigencia para la declaración del impuesto a la renta 2015. Debido a la nueva disposición legal, la Administración de la Compañía efectuó el ajuste de los activos por impuesto diferidos constituidos antes del periodo final 2015, los cuales fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria respectiva.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2001 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2013, 2014 y 2015, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe (febrero 2 de 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de VERZOSI S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *