

# **CREATIPSA S.A.**



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B –  
V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil - Ecuador

## INDICE

Estados Financieros

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad



**Tax** Financial  
Leaders  
Solución que marca la diferencia



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cdra. Unión y Progreso Mz.B –  
V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aaqurto@tfl-ec.com](mailto:aaqurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CREATIPSA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de CREATIPSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B –  
V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil - Ecuador

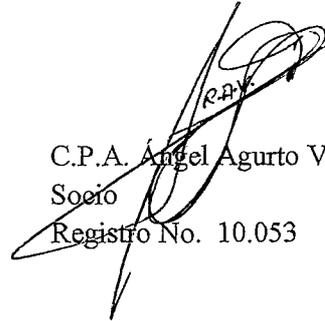
## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CREATIPSA S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

5. 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.

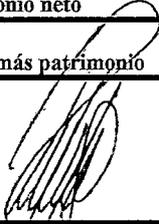
  
Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. de Registro Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-796

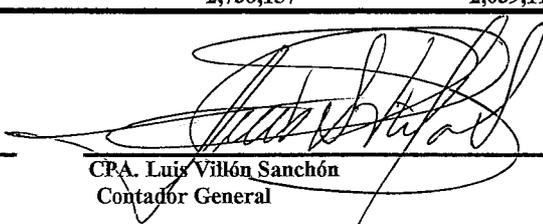
  
C.P.A. Ángel Agurto Vásquez  
Socio  
Registro No. 10.053

Guayaquil, 26 de Abril del 2016.

**CREATIPSA S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	46,610	28,525
Anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar	6	1,356,585	1,294,620
Activos por impuestos corrientes	7	45,209	23,005
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,448,404</b>	<b>1,346,150</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	8	293,586	318,800
Inversiones en acciones	9	213,391	213,295
Plusvalía mercantil	10	782,776	760,872
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,289,753</b>	<b>1,292,967</b>
<b>Total de activos</b>		<b>2,738,157</b>	<b>2,639,117</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	841,115	747,530
Obligaciones con instituciones financieras	12	157,511	178,568
Pasivos acumulados		-	11,847
Pasivos por impuestos corrientes	7	7,267	1,932
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,005,893</b>	<b>939,877</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	12	245,034	410,873
Accionistas	13	956,699	872,588
Otros pasivos a largo plazo	14	30,544	33,546
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,232,277</b>	<b>1,317,007</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>2,238,170</b>	<b>2,256,884</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	800	800
Aporte para futura capitalización	16	300,000	300,000
Reserva legal	17	400	400
Resultados acumulados	18	198,787	81,033
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>499,987</b>	<b>382,233</b>
<b>Total pasivo más patrimonio</b>		<b>2,738,157</b>	<b>2,639,117</b>

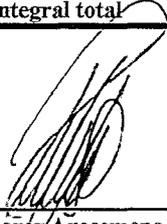
  
 Roberto Suarez-Arosemena  
 Gerente General

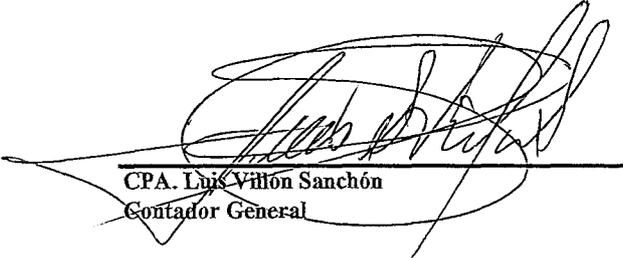
  
 CPA. Luis Villón Sanchón  
 Contador General

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

**CREATIPSA S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Expresados en dólares**

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	19	353,523	81,444
Utilidad bruta		353,523	81,444
Otros ingresos	20	232,983	106,596
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	21	(299,653)	(100,781)
Utilidad en operación		286,853	87,259
Gastos financieros	21	(150,174)	(18,444)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		136,679	68,815
Participación trabajadores		-	(10,322)
Impuesto a la renta	7	(18,925)	(7,565)
<b>Resultado integral total</b>		<b>117,754</b>	<b>50,928</b>

  
 Roberto Suárez Arosemena  
 Gerente General

  
 CPA. Luis Villón Sanchón  
 Contador General

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

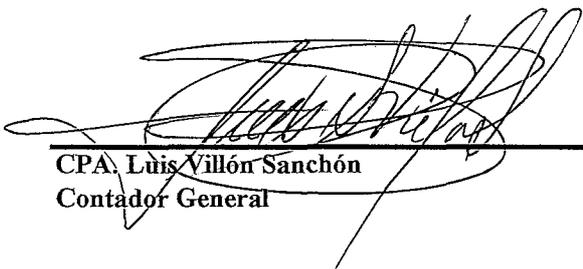
**CREATIPSA S.A.****Estados de Cambios en el Patrimonio Neto****(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	800	800
<b>Aporte para Futuras Capitalizaciones</b>		
Saldo inicial	300,000	-
Aporte accionistas	-	300,000
Saldo final	300,000	300,000
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	400	-
Apropiación de resultados acumulados	-	400
Saldo final	400	400
<b>Resultados acumulados</b>		
Saldo inicial	81,033	30,505
Apropiación de reserva legal	-	(400)
Resultado integral total	117,754	50,928
Saldo final	198,787	81,033
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>499,987</b>	<b>381,833</b>



---

Roberto Suarez Arosemena  
Gerente General



---

CPA Luis Villón Sanchón  
Contador General

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

**CREATIPSA S.A.**

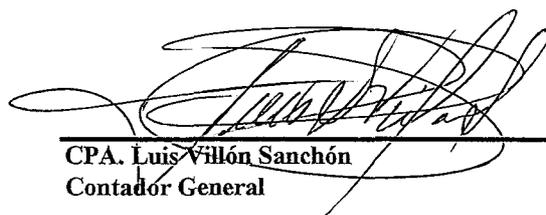
**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	84,386	99,392
Efectivo recibido por dividendos de inversiones en subsidiarias	184,968	46,032
Efectivo recibido de intereses por préstamos a terceros	232,983	106,596
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(206,290)	(21,119)
Efectivo pagado por intereses en obligaciones financieras	(150,174)	(18,444)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>145,873</b>	<b>212,457</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo para realizar inversiones en acciones	(96)	(213,295)
Efectivo pagado en exceso por la compra de acciones	(21,904)	(760,872)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(22,000)</b>	<b>(974,167)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido de instituciones financieras, neto	(186,896)	351,883
Efectivo recibido por préstamos de accionistas, neto	84,110	94,927
Aporte de accionistas	-	300,000
Pago de préstamos	(3,002)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(105,788)</b>	<b>746,810</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18,085	(14,900)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	28,525	43,425
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>46,610</b>	<b>28,525</b>



**Roberto Suarez Arósemena**  
Gerente General



**CPA. Luis Villón Sanchón**  
Contador General

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

**CREATIPSA S.A.****Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto  
provisto por actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultado integral total</b>	117,754	50,928
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	25,215	25,214
Provisión impuesto a la renta	18,925	7,565
Provisión participacion de trabajadores	-	10,322
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Incremento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	(61,966)	62,459
Incremento en activos por impuestos corrientes	(22,204)	-
Incremento en proveedores, empleados y otros	81,738	57,150
Disminución en otros pasivos	(13,589)	(1,181)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>145,873</b>	<b>212,457</b>



Roberto Suarez Arosemena  
Gerente General



CPA. Luis Villón Sanchón  
Contador General

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

## **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil mediante escritura pública el 4 de enero del 2008, la cual fue aprobada su constitución por la Superintendencia de Compañías el 15 de enero de 2008 según Resolución No. 172 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero de ese año bajo la razón social “CREATIPSA S.A.”

Su objeto social principal es asesoramiento empresarial y asesoramiento técnico y su domicilio se encuentra ubicado en la ciudad de Guayaquil.

Las acciones de **CREATIPSA S.A.** están distribuidas de la siguiente manera:

<b>Nombre del accionista</b>	<b>País</b>	<b>Acciones</b>	<b>%</b>
Roberyval Holding S.A.	Ecuador	799,00	99.99%
Roberto José Suárez Arosemena	Ecuador	1,00	0.01%
<b>Total</b>		<b>800,00</b>	<b>100.00%</b>

## **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

### **2.1 Bases de preparación**

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

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

### **2.2 Cambios en políticas contables y desgloses**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido o no adoptadas en estos estados financieros:

- a. Las siguientes normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 – “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	1 de Enero de 2019

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 10 – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras	01-Ene-2016

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 – “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 34 – “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016

La Administración de la Compañía, considera que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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 valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

## **2.6 Dividendos por cobrar**

La Compañía considera como dividendos por cobrar los que se generan por la participación accionaria que la Compañía mantiene en sus subsidiarias, las cuales declaran dividendos al final de cada período que se informa.

## **2.7 Propiedades, planta y equipos**

### **Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende 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.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta 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. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

### **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian 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 presenta la partida de propiedades, planta y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Edificios	5%
Vehículos	20%

## **2.8 Inversiones en subsidiarias**

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **2.9 Plusvalía mercantil**

El crédito mercantil representa el exceso de costo de adquisición sobre el valor en libros de los activos netos identificables en la fecha de compra.

## **2.10 Deterioro del valor de los activos**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **2.11 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

## **2.12 Préstamos y otros pasivos financieros**

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados integrales como un "Gasto Financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

## **2.13 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### 2.14 Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- se registran 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.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 2.15 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen cuando, como resultado de las transacciones por prestación de servicios, pueden ser estimados considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance y es probable que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción; adicionalmente, que el grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### 2.17 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.

#### 2.18 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### **(a) Riesgos de mercado**

###### **Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

##### **(b) Riesgo de crédito**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

##### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

#### **3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

#### **3.3 Riesgo de Inflación**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2015 y 2014, fueron de 3,38% y 3,67% respectivamente.

### 3.4 Estimación de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

## 4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

### (a) Provisión por cuentas incobrables

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

(b) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

(c) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
<b>Bancos Nacionales:</b>		
Banco Bolivariano	46.610	28.525
<b>Total Bancos Nacionales</b>	<b>46.610</b>	<b>28.525</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>46.610</b>	<b>28.525</b>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores disponibles en un banco local que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**6. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Anticipo a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar</b>		
Anticipo a proveedores (1)	215.000	100.000
Cuentas por cobrar relacionadas	-	37.535
Dividendos por cobrar (2)	172.946	23.916
Otras cuentas por cobrar (3)	968.639	1.133.169
<b>Total Anticipo a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>1.356.585</b>	<b>1.294.620</b>

(1) Corresponden a valores entregados para la adquisición de un bien inmueble ubicado en la vía Samborondón.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan los valores pendientes de cobro por concepto de dividendos de la compañía subsidiaria Haesuiza S.A., correspondiente a los dividendos generados 2014 y 2013 respectivamente.

(3) Corresponden a préstamos realizados a terceros los cuales generan interés y serán cancelados durante el ejercicio fiscal 2016. La compañía durante el año 2015 y 2014 realizó préstamos a terceros debido a la liquidez que posee; sin embargo, la compañía no tiene la actividad financiera como principal dentro de sus operaciones las mismas que no son habituales y son para capital de trabajo.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>		
Crédito Tributario IVA por adquisiciones	45.209	23.005
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>45.209</b>	<b>23.005</b>
<b>Pasivos por Impuestos Corrientes</b>		
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	517	396
Impuesto a la renta por pagar	6.750	1.536
<b>Total Pasivos por Impuestos Corrientes</b>	<b>7.267</b>	<b>1.932</b>
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes, Neto</b>	<b>37.942</b>	<b>21.073</b>

(1) Corresponden al registro del IVA en compras por las adquisiciones de bienes y servicios que no fueron compensadas al cierre del período 2015 y 2014.

(2) Corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuestos a la renta por pagar pendientes de pago al cierre del período 2015 y 2014.

### 7.2. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.-

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>136.679</b>	<b>58.493</b>
Más (menos) partidas de Conciliación:		
(-) Dividendos Exentos	(184.968)	(46.032)
(+) Gastos No Deducibles	134.062	15.013
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	250	10
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	6.903
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>86.023</b>	<b>34.387</b>
<b>Impuesto a la renta causado 22%</b>	<b>18.925</b>	<b>7.565</b>
Anticipo de impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	4.144	3.189
<b>Impuesto a la renta del período</b>	<b>18.925</b>	<b>7.565</b>
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(8.031)	(2.840)
Anticipo de Impuesto a la Renta Pagado	(4.144)	(3.189)
<b>Impuesto a la Renta a Pagar</b>	<b>6.750</b>	<b>1.536</b>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe de considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 4,144; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 18,925. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 18,925 equivalente al impuesto a la renta del período.

#### Provisión para el año 2015

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

### **7.3. Provisión para impuesto a la renta.-**

Los movimientos de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b>31 de Diciembre del 2015</b>	<b>31 de Diciembre del 2014</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	-	-
Provisión del período	18,925	7,565
Compensación con retenciones en la fuente	(8,031)	(2,840)
Compensación con pago de anticipo de impuesto a la renta	(4,144)	(3,189)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>6.750</b>	<b>1.536</b>

#### 7.4 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Tasa Impositiva Legal	22,00%	22,00%
<b>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</b>		
Ingresos Exentos y Gastos No Deducibles	(8,15%)	(9,07%)
Tasa Efectiva del Impuesto	<u>13,85%</u>	<u>12,93%</u>

#### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	Tasa anual de depreciación %
<b>Propiedades, planta y equipos</b>			
Terrenos	101.814	101.814	
Edificaciones	197.393	197.393	5%
Muebles y enseres	14.346	14.346	10%
Vehículos	69.551	69.551	20%
	<u>383.104</u>	<u>383.104</u>	
(Menos) Depreciación acumulada:	(89.518)	(64.303)	
<b>Total Propiedades, planta y equipos</b>	<u>293.586</u>	<u>318.800</u>	

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Depreciación Acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	64.303	39.089
Gasto del año	25.215	25.214
<b>Saldo final</b>	<u>89.518</u>	<u>64.303</u>

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Inversiones en acciones</b>		
Haesuiza S.A. (1)	211.601	211.601
Gestimax S.A. (2)	1.598	1.598
Gropenza S.A. (3)	192	96
<b>Total inversiones en acciones</b>	<b>213.391</b>	<b>213.295</b>

- (1) Corresponden a inversiones en acciones con valor nominal de US\$1 cada una y representan el 11,06% del paquete accionario de la compañía Haesuiza S.A. La Administración de la Compañía ha decidido mantener dichas inversiones al costo.
- (2) Corresponden a inversiones en acciones con valor nominal de US\$1 cada una y representan el 99,88% del paquete accionario de la compañía Subsidiaria Gestimax S.A., la administración de la compañía ha decidido no consolidar; debido a que, en su conjunto los Estados Financieros de dicha Subsidiaria no genera un cambio significativo en los estados financieros de la inversora.
- (3) Corresponden a inversiones en acciones con valor nominal de US\$1 cada una y representan el 24% del paquete accionario de la compañía Gropenza S.A. La Administración de la Compañía ha decidido mantener dichas inversiones al costo.

**10. PLUSVALIA MERCANTIL**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Plusvalía Mercantil</b>		
Haesuiza S.A. (1)	760.872	760.872
Gropenza S.A. (2)	21.904	-
<b>Total Plusvalía Mercantil</b>	<b>782.776</b>	<b>760.872</b>

- (1) Corresponde al exceso en la compra de la participación accionaria de Haesuiza S.A. realizada a Ceramix S.A. y que asciende a US\$760.872, al 31 de diciembre del 2015 y 2014.
- (2) Corresponde a la transferencia de acciones emitidas por Gropenza S.A. que le realizó Media Solutions S.A. a favor de Creatipsa S.A. por un valor de US\$21.904.

**11. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Proveedores y Otras Cuentas por Pagar</b>		
Proveedores locales	2.213	7.963
Otras cuentas por pagar (1)	779.297	739.567
Intereses por pagar (2)	59.605	-
<b>Total Proveedores y Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>841.115</b>	<b>747.530</b>

- (1) Corresponden principalmente a los préstamos realizados a la compañía Golden Investment Services LTD. para la adquisición de las acciones que la compañía mantiene en Haesuiza S.A.
- (2) Corresponde a los intereses por pagar por los préstamos realizados por Golden Investment Services LTD; los cuales fueron cancelados en Enero del 2016.

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>		
Banco Bolivariano Panamá (1)	402.545	589.441
<b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>402.545</b>	<b>589.441</b>
(Menos) Porción Corriente del Pasivo Largo Plazo	157.511	178.568
<b>Total Obligaciones Financieras Porción Largo Plazo</b>	<b>245.034</b>	<b>410.873</b>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Bolivariano de Panamá, para capital de trabajo como se describe a continuación:
- Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano Panamá por US\$ 300.000 para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,00% anual a un año plazo, el mismo que fue garantizado con la firma de los accionistas, cuyo vencimiento es el 16 de diciembre del 2017 y presenta un saldo al 31 de diciembre del 2015 por US\$ 200.000.

- Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano Panamá por US\$225.000 para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,32% anual a cinco años plazo, el mismo que fue garantizado con la firma de los accionistas, cuyo vencimiento es el 08 de julio del 2019 y presenta un saldo al 31 de diciembre del 2015 por US\$ 160.714.
- Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano Panamá por US\$ 120.000 para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,00% anual a diez años plazo, el mismo que fue garantizado con la firma de los accionistas, cuyo vencimiento es el 8 de septiembre del 2018 y presenta un saldo al 31 de diciembre del 2015 por US\$ 41.831.

### 13. ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Accionistas</b>		
Roberto Suárez Arosemena	284.488	380.377
Roberyval Holding S.A.	672.211	492.211
<b>Total Accionistas</b>	<b>956.699</b>	<b>872.588</b>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a préstamos realizados para capital de trabajo, por un valor de US\$956.699 y US\$872.588 respectivamente, los cuales no generan intereses y estos valores son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la compañía. La Compañía no ha reconocido un interés implícito por los préstamos recibidos.

### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Total Otros Pasivos a Largo Plazo</b>		
Larisa Lotización La Ribera S.A.	40.725	40.725
<b>Total Otros Pasivos a Largo Plazo</b>	<b>40.725</b>	<b>40.725</b>
(Menos) porción corriente del pasivo a largo plazo	20.363	7.179
<b>Total Otros Pasivos a Largo Plazo</b>	<b>20.362</b>	<b>33.546</b>

Corresponde a la cuenta por pagar a la Compañía Larisa S.A. correspondiente a las cuotas por el inmueble ubicado en la Urbanización Riberas del Batán.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una. La participación accionaria está distribuido entre sus accionistas: 99.99% Roberyal Holding S.A. y 0,01% Roberto José Suárez Arosemena.

**16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los aportes de accionistas ascienden a US\$ 300.000 que serán usados para futuras capitalizaciones.

**17. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que éste alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**18. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de resultados acumulados asciende a US\$ 198.787 y US\$ 81.033 respectivamente y se encuentra a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros. El saldo al 31 de diciembre del 2015, incluye la utilidad del año terminado en esa fecha cuya distribución será puesta a consideración de la Junta General de Accionistas en su próxima reunión ordinaria.

**19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Prestación de Servicios (1)	168,555	35,412
<b>Total Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<u><u>168,555</u></u>	<u><u>35,412</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía generó ingresos principalmente por los servicios de asesorías a clientes.

## 20. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Otros Ingresos</b>			
Intereses Ganados	(1)	232.983	106.596
Dividendos Recibidos	(2)	184.968	46.032
<b>Total Otros Ingresos</b>		<u>417.951</u>	<u>152.628</u>

(1) Corresponden a intereses ganados por los préstamos a terceros realizados por la compañía.

(2) Corresponde a los dividendos recibidos por el período 2014 de su compañía subsidiaria Haesuiza S.A.

## 21. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Gastos Operacionales y Financieros</b>			
Administrativos		299.653	100.781
Financieros		150.174	18.444
<b>Total Gastos Operacionales y Financieros</b>		<u>449.827</u>	<u>119.225</u>

Corresponden a los gastos de administración y financieros incurridos para el normal funcionamiento de la Compañía durante el período 2015 y 2014, respectivamente.

## 22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o

exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGER15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **23. 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.

**24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la administración en abril del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.