

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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
Anticipo a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar		
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
Total Anticipo a Proveedores y Otras Cuentas por Cobrar	1.356.585	1.294.620

(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
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito Tributario IVA por adquisiciones	45.209	23.005
Total Activos por Impuestos Corrientes	45.209	23.005
Pasivos por Impuestos Corrientes		
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	517	396
Impuesto a la renta por pagar	6.750	1.536
Total Pasivos por Impuestos Corrientes	7.267	1.932
Total Activos por Impuestos Corrientes, Neto	37.942	21.073

(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
Utilidad antes de Impuesto a la renta	136.679	58.493
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
Utilidad Gravable	86.023	34.387
Impuesto a la renta causado 22%	18.925	7.565
Anticipo de impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	4.144	3.189
Impuesto a la renta del período	18.925	7.565
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)
Impuesto a la Renta a Pagar	6.750	1.536

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:

	31 de Diciembre del 2015	31 de Diciembre del 2014
Saldo al inicio del período	-	-
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)
Saldo al final del período	6.750	1.536

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%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Ingresos Exentos y Gastos No Deducibles	(8,15%)	(9,07%)
Tasa Efectiva del Impuesto	13,85%	12,93%

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 %
Propiedades, planta y equipos			
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%
	383.104	383.104	
(Menos) Depreciación acumulada:	(89.518)	(64.303)	
Total Propiedades, planta y equipos	293.586	318.800	

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

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

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(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
Plusvalía Mercantil		
Haesuiza S.A. (1)	760.872	760.872
Gropenza S.A. (2)	21.904	-
Total Plusvalía Mercantil	782.776	760.872

(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
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar		
Proveedores locales	2.213	7.963
Otras cuentas por pagar (1)	779.297	739.567
Intereses por pagar (2)	59.605	-
Total Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	841.115	747.530

(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
Obligaciones con Instituciones Financieras		
Banco Bolivariano Panamá (1)	402.545	589.441
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	402.545	589.441
(Menos) Porción Corriente del Pasivo Largo Plazo	157.511	178.568
Total Obligaciones Financieras Porción Largo Plazo	245.034	410.873

(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:

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

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:

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

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% Roberyval 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
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	<u>168.555</u>	<u>35.412</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>
Otros Ingresos			
Intereses Ganados	(1)	232.983	106.596
Dividendos Recibidos	(2)	184.968	46.032
Total Otros Ingresos		<u><u>417.951</u></u>	<u><u>152.628</u></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>
Gastos Operacionales y Financieros			
Administrativos		299.653	100.781
Financieros		150.174	18.444
Total Gastos Operacionales y Financieros		<u><u>449.827</u></u>	<u><u>119.225</u></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.