
Fuerbach S.A.

Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos
Al 31 de diciembre del 2015

Fuerbach S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes.....	-
Estados financieros	
Estados de situación financiera	2
Estados de resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6
Notas a los estados financieros:	
1.- Actividad y composición de la sociedad	6
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros	6
3.- Moneda de presentación	6
4.- Políticas contables significativas	6
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación	6
6.- Efectivo y equivalentes a efectivo	6
7.- Activos financieros	9
8.- Existencias	3
9.- Servicios y otros pagos anticipados	10
10.- Activos por impuestos corrientes	10
11.- Propiedades, planta y equipos	10
12.- Cuentas por pagar	11
13.- Otras obligaciones corrientes	12
14.- Pasivo a largo plazo	12
15.- Capital social	12
16.- Reserva Legal	13
17.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias	13
18.- Costos de venta	13
19.- Gastos	13
20.- Impuesto a la renta	14
21.- Eventos subsecuentes	15
22.- Aprobación de los estados financieros	15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y Socios de
Fuerbach S.A.
Guayaquil, Ecuador

1.- Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fuerbach S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2.- Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

3.- Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo. El auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

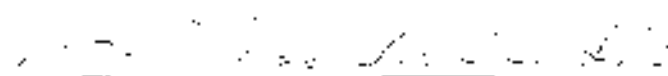
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4.- Opinión

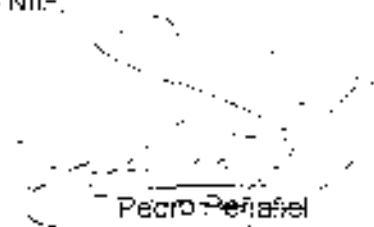
Como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, debido a que fue contratado en Agosto del 2015 y no ha logrado satisfacerse de los saldos existentes al comienzo del ejercicio que corresponden a US\$ 595,871 aún cuando se aplicaron otros procedimientos de auditoría, los saldos de los inventarios, tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido satisfacernos del saldo de rubro mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **FUERBACH S.A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



PCJ & Asociados Cia. Ltda.
Registro No. 380
Guayaquil, 30 de marzo de 2015



Pedro Peñafiel
Socio
Registro No. 28.254

Fuerbach S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	116.352	119.950
Activos financieros	(7)	63.482	-
Existencias	(8)	1.174.443	985.871
Activos por impuestos corrientes	(9)	40.300	5.723
Otros Activos Corriente	(10)	4.902	-
Total activo corriente		1.399.547	1.121.654
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	12.500	31.046
Total activo no corriente		12.500	31.046
Total activo		1.412.047	1.153.399
<u>Pasivo y Patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	528.611	657.891
Otras obligaciones corrientes	(13)	147.154	22.991
Anticipo de clientes		-	24.603
Total pasivo corriente		715.765	705.485
Pasivo no corriente:			
Accionistas	(14)	447.809	139.013
Total pasivo no corriente		447.809	139.013
Total pasivo		1.163.575	844.498
Patrimonio neto:			
Capital social	(15)	800	800
Reserva legal	(15)	21.332	-
Resultado acumulados		16.324	270.746
Resultado del ejercicio actual		210.317	37.358
Total patrimonio neto		248.472	308.902
Total pasivo y patrimonio de los socios		1.412.047	1.153.399

Los datos adjuntos forman parte integral de estos estados financieros.

Gonzalo Alberto Merino Zurita
Representante Legal

Fausto Remigio Redrevar González
Contador General

Fuerbach S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
<u>Ingresos provenientes de actividades ordinarias</u>			
venta de bienes	(17)	6,145,082	6,487,485
<u>Costos de venta</u>	(16)	8,318,626	6,047,190
Ganancia bruta		826,454	440,295
<u>Gastos</u>			
Gasto Administrativo	(19)	(419,240)	(311,623)
Operativos	(19)	(3,403)	(3,222)
Bancarios	(19)	(3,784)	-
Gastos Varios	(18)	(82,787)	(53,108)
Total gastos		(509,214)	(368,952)
Utilidad antes de participación e impuestos		317,220	58,343
Provisión para participación trabajadores	(20)	(47,583)	(8,451)
Provisión para Impuesto la Renta	(20)	(59,320)	(10,532)
Utilidad de operaciones total del año		210,317	37,359
Resultado Integral total del año		210,317	37,356
Ganancia por acción		263	47

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Gonzalo Alberto Verrino Zurita
Representante Legal

Fausto Remigio Redrovan González
Contador general

Fuerbach S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Por los años terminados a: 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo a: 31 de diciembre del 2014	810	-	210.145	37.358	308.903
Más (menos):					
Transferencias a resultados acumulados	-	-	37.358	137.358,	-
Provisión de Reserva Legal	-	21.022	(21.022)	-	-
Ajustes / reclasificaciones	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar	-	-	(210.145)	-	(210.145)
Resultado integral tot. del año	-	-	-	210.317	210.317
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>810</u>	<u>21.022</u>	<u>16.324</u>	<u>210.317</u>	<u>248.473</u>

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo a: 31 de diciembre del 2013	810	-	333.636	-	334.430
Más (menos):					
Ajustes del período	-	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(333.636)	-	(333.636)
Resultado integral total del año	-	-	-	37.358	37.358
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>810</u>	<u>-</u>	<u>276.746</u>	<u>37.358</u>	<u>308.902</u>

Los datos adjuntos fueron preparados de acuerdo a los principios de contabilidad

Gonzalo Alberto Moreno Zurita
Representante Legal

Liliana Rengifo Rodríguez González
Contadora General

Fuerbach S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,081,980
Otros cobros por actividades de operación	
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(8,595,031)
Pagos a por cuenta de los empleados	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(331,683)
Impuesto a la renta pagado	(59,320)
Dividendos pagados	(61,267)
Otros pagos por actividades de operación	(32,701)
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	3,568
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(7,166)
Importos procedentes por la venta de propiedad, planta y equipo	-
Otras salidas de efectivo	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7,166)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Financiamiento por préstamos a largo plazo	-
Dividendos pagados	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-
Disminución neta del efectivo	(3,598)
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al inicio del año	119,950
Saldo al final del año	116,352
Utilidad del ejercicio	317,220
Ajustes por partidas distintas al efectivo:	133,415
Depreciación y amortización	26,511
Ajuste por impuesto a la renta	59,320
Ajuste por participación de trabajadores	47,583
Cambios netos en activos y pasivos:	(447,066)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(93,462)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(4,900)
(Incremento) disminución en inventarios	(138,572)
(Incremento) disminución en otros activos	(34,687)
(Incremento) (disminución) en proveedores	(349,925)
(Incremento) (disminución) en dividendos por pagar	(61,267)
(Incremento) (disminución) en otras cuentas por pagar	31,187
(Incremento) (disminución) en beneficios empleados	12,638
(Incremento) (disminución) en otros pasivos	201,854
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3,568

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

 Gonzalo Alberto Merino Zurita
 Representante Legal

 Fausto Remigio Redrovan Gonzalez
 Contador General

Fuerbach S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Actividad y composición de la sociedad

Fuerbach S.A., se constituye en la ciudad de Guayaquil el 28 de Mayo del 2008, el objetivo principal de la compañía es dedicarse a la venta al por mayor y menor de productos de consumo masivo.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y demás Estatutos Sociales.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2015.

Los presentes estados financieros correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 22 de Marzo del 2015.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido los siguientes:

(a) Activos disponibles

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos Exigible

Los activos exigibles son aquellos valores que se reconocen en el estado de situación que se transformarán en dinero en corto plazo y créditos que no generan directamente rendimientos.

- Cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libras 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 como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Activo realizable

Los inventarios están valuados al costo. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedades, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libras del activo y reconocida en los resultados del año.

(e) Clasificación de activos y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido más los costos directos de emisión. Posteriormente se valoran al costo amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se expresan al millón en libras del país o en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas o Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales. Los montos son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dadas por autoridades del ramo.

(i) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que presentan los saldos según los vencimientos de los mismos y contabilizadas las tasas de intereses que correspondan.

(j) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

(k) Costo y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se consuman.

(l) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el desempeño de la compañía de acuerdo con la NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Caja		5.000	-
Bancos	(a)	111.362	119.960
		116.362	119.960

(a) Corresponde a saldos según libros, fruto de las operaciones de la compañía en Banco Pichincha por US \$ 47,554 y Banco Guayaquil por US \$ 63,808, mismos que se encuentran respaldados según conciliación bancaria al 31 de diciembre del 2015.

7.- Activos financieros

A 31 de diciembre de 2015, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		2015
Deudores comerciales	(a)	64.123
		64.123
(-) Provisión créditos		(641)
		63.482

(a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes, procedentes de las ventas producto del giro del negocio, entre los principales se encuentran: Guaman Yepaz Lorenza, Herrera Romero Jorge, Yautbug Naula Angel, Quishpe Pinlag Jose, entre otros. Cabe mencionar que estos saldos no generan intereses.

8.- Existencias

A 31 de diciembre de 2015, los saldos de inventarios fueron los siguientes:

		2015	2014
Inventarios	(a)	1.174.443	995.871
		1.174.443	995.871

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al stock de mercadería disponible para la venta. Siendo los principales productos comercializados: aceites, alunas, confitura, detergente, papel higiénico, los cuales representan el 30% con relación a las existencias totales.

9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 el grupo de activos por impuestos corrientes se conforma de la siguiente manera:

		2015	2014
Credito tributario - Impuesto a la Renta	(a)	40.360	5.723
		40.360	5.723

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 incluye el saldo por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta de US \$ 7.635 que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el mencionado ejercicio económico, por Anticipo del Impuesto a la Renta US \$ 26,804 y por Crédito tributario ejercicios anteriores US \$ 5.723

10. Otros Activos Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2015 el saldo de otros activos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	2015
Anticipo a Proveedores	4.900
	4.900

- (a) Valor entregado al proveedor "Insoform S.A." por implementación sistema informático

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2015	2014
Costo	21.739	147.480
Depreciación acumulada	(9.239)	(115.641)
	12.500	31.845

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de propiedades, planta y equipos está compuesto como sigue:

	2015	2014
Muebles y Enseres	21.739	21.740
Equipos de Computación	-	1.996
Vehículos		123.750
	21.739	147.486

El movimiento de la cuenta de propiedades, planta y equipos durante el período 2015 está compuesto como se detalla a continuación:

	2015
Saldo inicial	31.945
Adiciones/Bajas	7.166
Gastos de depreciación	(29.511)
Saldo Final	12.500

12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

		2015	2014
Acreedores comerciales locales	(a)	246.699	596.624
Dividendos por pagar	(b)	270.746	61.267
Accionistas	(c)	51.166	-
		568.611	657.891

(a) Representan valores por concepto de adquisiciones de bienes y servicios a proveedores nacionales pendientes de pago al 31 de diciembre del 2015, con vencimiento menor a un año plazo; como se detalla a continuación:

<u>Proveedores locales:</u>	2015
ALICORP S.A.	52.953
NESTLE S.A.	19.231
JUAN DE LA CRUZ	11.484
KARUN S.A.	55.609
WATSON S.A.	11.715
QUILA	17.726
OTROS	79.862
Total acreedores comerciales locales	246.699

(b) Con fecha 28 de diciembre del 2015 se reunió la Junta General de Accionistas para tratar como único punto de orden el aprobar o repartición de dividendos, el mismo será cubierto durante el primer semestre del 2016.

(c) Corresponde a la porción corriente de las cuentas por pagar a largo plazo (Accionistas).

Notas a los estados financieros (continuación)

13.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2015, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Administración tributaria	(a)	74.113	10.636
Obligaciones con empleados	(b)	69.670	8.451
Obligaciones con C.I.ESS	(c)	4.371	4.003
		147.154	22.991

(a) Incluye la provisión de impuesto a la renta del ejercicio corriente por US \$ 69.320; el restante corresponde a valores retenidos a proveedores por concepto de IVA y retenciones en la fuente de impuestos a la renta que serán liquidados en enero de 2016.

(b) Incluye el 16% participación trabajadores del ejercicio corriente por US \$ 47.683; el restante corresponde a la provisión de beneficios sociales a los empleados a diciembre 31 del 2015.

(c) Constituye la aportación persona patronal fondos de reserva préstamos quinquenales a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.- Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015, el grupo de los pasivos a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Accionistas	(a)	447.609	139.012
		447.609	139.013

(a) Corresponde a cuentas por pagar por línea de crédito gestionada por accionistas, no refleja abonos durante el período 2015. Según tabla de amortización este crédito es a 10 años plazo con una tasa del 9.25% de interés anual, y periodo de gracia de 6 meses, siendo enero del 2016 el inicio de las fechas de pago, con valores mensuales según tabla de amortización por US \$ 4.264.

15.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2015 fue de US \$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas, por un valor nominal de US \$ 1.00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
Merino Zurita Gonzalo	560	\$ 560	70%
Merino Sadaña María Luján	160	\$ 160	20%
Merino Zurita Rodrigo	80	\$ 80	10%
	800	\$ 800.00	100.00%

16.- Reservas

A 31 de diciembre 2015, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

	2015
Legal	(a) 21.032

(a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias por venta de bienes generados hasta diciembre de 2015 corresponden a facturación emitida por venta al por mayor y menor de productos de consumo masivo.

18.- Costos de venta

Durante los años 2015 y 2014 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido el costo promedio ponderado.

19.- Gastos

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

		2015	2014
Gastos Administrativos	(a)	419.240	311.920
Gastos Operativos	(b)	3.403	9.222
Gastos Financieros	(c)	3.784	-
Gastos varios		62.787	93.139
		509.214	383.952
Gastos no deducibles			
TOTAL DE GASTOS		509.214	383.952

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Valor correspondiente a gastos generados en las operaciones de la compañía tales como sueldos, beneficios sociales a los empleados, arcasales, mantenimientos, suministros, depreciaciones entre otros.
- (b) Valor correspondiente a gastos generados para operaciones de la compañía comisiones, capacitaciones entre otros.
- (c) Corresponde a los gastos por gastos de comisiones bancarias.

20.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 3515, 29-XI-2010), el impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje fue del 24%; para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplicó el 22%.

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad del ejercicio	317.220	56.343
(-) 15% participación trabajadores	(67.583)	(8.451)
<u>Mas menos, pérdidas de conciliación</u>		
Utilidad gravable	269.637	47.892
Tasa de impuesto	22%	22%
(=) <u>Impuesto a la renta causado</u>	<u>59.320</u>	<u>10.536</u>

A 31 de diciembre del 2015 y 2014 la determinación de impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

Impuesto a la renta corriente	59.320	10.536
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(43.873)	(38.785)
(-) Impto. A la renta causado mayor al anticipo	15.447	-
(+) Saldo del anticipo no pagado	17.070	19.887
(-) Retenciones en la fuente del año	(7.833)	(17.070)
(-) Crédito transferido años anteriores	(5.723)	(8.541)
(-) <u>Impuesto a la renta a pagar</u>	<u>18.960</u>	<u>(5.723)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21.- Eventos subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

22.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 22 de marzo de 2015.
