

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE WAFRACO S.A. Y SUBSIDIARIA

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Información de la Entidad.-

La compañía WAFRACO S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 21 de octubre del 1985, en la provincia de El Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

La actividad conforme al objeto social es la Compra, Venta y Administración de Bienes Inmuebles propios o arrendados, y a adquirir para sí y por cuenta propia acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. Leopoldo Carrera Calvo, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía y su subsidiaria se encuentran reguladas y dan cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

EL 14 de noviembre del 2005 la compañía WAFRACO S.A. adquiere de la compañía de DERQUIM S.A. 592 acciones de INVERSIONES PANAG S.A., El 15 de febrero del 2006 se transfieren 40 acciones a WAFRACO S.A., el 10 de diciembre del 2007 se realiza aumento de capital con lo cual, el valor de las acciones de la controladora en la subsidiaria incrementa a US\$ 7900. El 08 de agosto del 2008 se transfieren otras 168 acciones de DERQUIM S.A. a favor de WAFRACO S.A., y el 03 de junio del 2009 se realiza la última transferencia de DERQUIM S.A. por US\$ 1.931, quedando un total de acciones a favor de WAFRACO por US\$ 9.999.

Los Estados Financieros consolidados de **WAFRACO S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 incluye a la compañía y su subsidiaria: INVERSIONES PANAG S.A. La actividad de la subsidiaria corresponde a Compra - venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados, como: edificios de apartamentos y viviendas; edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones; instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos; incluye el alquiler de casas y apartamentos amueblados o sin amueblar por períodos largos, en general por meses o por años. Fue constituida en la ciudad Guayaquil, cantón Guayas el 17 de marzo de 1981.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los Estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros Consolidados adjuntos de conformidad con NIIF para Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros (Separados). Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros y Pasivos financieros

Clasificación

El grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados y no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. De igual manera, la compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por pagar proveedores locales y otras cuentas por pagar".

(a) Pasivos Financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Propiedades y Equipo, neto

Medición Inicial

El Grupo medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

El grupo optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Propiedad, Planta y equipo	Años	Porcentaje
Edificio	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	3%
Vehículos	5 años	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

Impuestos: Impuesto a la renta corriente

De acuerdo al Art. 15 del RLRTI, Dividendos y utilidades distribuidos, establece que los dividendos y utilidades En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Impuestos Diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.14, las diferencias temporarias surgen cuando:

- a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.
- b) Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un período sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro período diferente.
- c) La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún período.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos

De acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

- a) Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.
- b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.
- c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de períodos anteriores.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

Reconocimiento de ingresos

Los dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista. Los cuales deben ser reconocidos, en proporción al porcentaje que supongan sobre el capital o sobre una clase particular del mismo.

Los ingresos de la WAFRACO S.A. , provienen principalmente de arriendos y dividendos recibidos.

Reconocimiento de costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

Sistema contable

El sistema que maneja la compañía WAFRACO S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es “D&S CONTABILIDAD”, mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

B.1. en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%

POLITICAS CONTABLES DE INVERSIONES EN ACCIONES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Inversiones no corrientes en subsidiaria

Medición Inicial

La medición inicial de la inversiones en subsidiarias fueron reconocidos al costo, y en su medición posterior se mantienen al costo, excepto si la inversión es una participación es un negocio conjunto, para lo cual presentará sus estados financieros de conformidad con la Sección 14 o la Sección 15, según proceda

Cuando una controladora, un inversor en una asociada, o un participante con una participación en una entidad controlada de forma conjunta prepare estados financieros separados y los describe como de conformidad con la

NIIF para las PYMES, esos estados cumplirán con todos los requerimientos de esta Norma, excepto por lo siguiente. La entidad adoptará una política de contabilizar sus inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados:

(a) al costo menos el deterioro del valor;

(b) al valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados; o

(c) usando el método de la participación siguiendo los procedimientos del párrafo 14.8.

Control.

Según la sección 9 de las NIIF para Pymes, se presume que existe control cuando la controladora posea, directa o indirectamente más de la mitad del poder de voto de una entidad. Esta presunción se puede obviar en circunstancias excepcionales, si se puede demostrar claramente que esta posesión no constituye control. También existe control cuando la controladora posee la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- a. Poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
- b. Poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
- c. Poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, y la entidad esté controlada por éste; o
- d. Poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.

Evaluación de Control

Mediante la evaluación del control sobre la implicación de WAFRACO S.A. en la participada se determinó lo siguiente:

- a) WAFRACO S.A. tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes o las que afectan de forma significativa los rendimientos de la participada.

- b) Los derechos de voto son mayores al 50%, además existe acuerdos contractuales que incrementen los derechos sobre la participada.

Debido a los antecedentes antes expuesto se concluye que INVERSIONES PANAG S.A. presenta Estados Financieros consolidados con WAFRACO S.A.

Los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Estados Financieros Consolidados y Separados

Los estados financieros consolidados presentan la información financiera del grupo como si se tratara de una sola entidad económica.

- a. Al preparar los estados financieros consolidados, una entidad:
- b. combinará los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar;
- c. eliminará el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria junto con la porción del patrimonio perteneciente a la controladora en cada una de las subsidiarias;
- d. medirá y presentará las participaciones no controladoras en los resultados de las subsidiarias consolidadas para el periodo sobre el que se informa por separado de las participaciones de los propietarios de la controladora; y
- e. medirá y presentará las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por separado de la participación en el patrimonio de los accionistas de la controladora.

Instrumentos Financieros Básicos

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un **instrumento de patrimonio de otra**.

La Sección 11 requiere un modelo de costo amortizado para todos los instrumentos financieros básicos **excepto para las inversiones en acciones preferentes no convertibles y en acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta**.

Según la sección 11 en su párrafo 11.5 Los instrumentos financieros básicos que quedan dentro del alcance de la Sección 11 son los que cumplen las condiciones del párrafo 11.8. Son ejemplos de instrumentos financieros que normalmente cumplen dichas condiciones:

- a) efectivo;
- b) depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo cuando la entidad es la depositante, por ejemplo, cuentas bancarias.
- c) obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas;

- d) cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar;
- e) bonos e instrumentos de deuda similares;
- f) **inversiones en acciones preferentes no convertibles y en acciones preferentes y ordinarias sin opción de venta; y**
- g) compromisos de recibir un préstamo si el compromiso no se puede liquidar por el importe neto en efectivo.

Medición Inicial

Para una compra en efectivo de las acciones ordinarias de otra entidad, la inversión se reconoce al importe de efectivo pagado para adquirir las acciones, es decir al costo.

Medición Posterior

Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta se medirán de la siguiente forma:

- a) si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad sin esfuerzo o costo desproporcionado, la inversión se medirá al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado del periodo; y
- b) **todas las demás inversiones se medirán al costo menos el deterioro del valor.**

La medición posterior es al costo menos el deterioro del valor, debido a que medirle al valor razonable implica un costo desproporcionado.

Impuestos: Impuesto a la renta corriente

De acuerdo al Art. 15 del RLRTI, Dividendos y utilidades distribuidos, establece que los dividendos y utilidades En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Caja	87	-
Banco		
Pacífico S.A.	<u>15.505</u>	<u>4.293</u>
	<u>15.592</u>	<u>4.293</u>

D. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	a)	23.958	23.737
Otras cuentas por cobrar relacionadas		73.233	8.233
Otras cuentas por cobrar no relacionados	b)	9.664	9.664
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas		65.777	55.589
		<u>172.632</u>	<u>97.223</u>

- a) Corresponde a la facturación emitida por concepto de alquiler a las compañías PROENVASES S.A. y ENVASES DEL LITORAL S.A.
b) Corresponden a anticipos entregados por concepto de servicios.

E. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	-	357
Crédito tributario a favor de la empresa IR	-	2.143
Anticipo de Impuesto a la Renta	189	-
	<u>189</u>	<u>2.500</u>

F. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETOS

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo del año 2015 y 2014, se detalla a continuación:

		<u>Movimientos del año</u>		
<u>2015</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/2015</u>			<u>31/12/2015</u>
Depreciable				
Galpones	13.725			13.725
Muebles y Enseres	3.276			3.276
Equipos de computo P.F.D	867			867
Vehículos	17.413			17.413
Subtotal	<u>35.281</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.281</u>

Depreciación acumulada	(34.324)		-	(34.324)
Total	957	-	-	957

Movimientos

<u>2014</u>	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>
Depreciable				-
DPTO. 8 EDIF. MONELIA	18.021			18.021
Galpones	13.725			13.725
Muebles y Enseres	3.276			3.276
Equipos de computo				
P.F.D	867			867
Vehiculos	17.413			17.413
Subtotal	53.302	-	-	53.302
Depreciación acumulada	(52.345)			(52.345)
Total	957	-	-	957

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la compañía posee acciones ordinarias sin opción a venta en las compañías:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Cervecería Nacional S.A.	a) 1.350	1.350
Agrilsa S.A.	b) 152	152
	1.502	1.502

- a) Corresponde al 0.0066% de inversiones de acciones ordinarias en la compañía CERVECERIA NACIONAL, mismas que están contabilizadas al costo y se mantienen al costo de acuerdo a la política contable.
- b) Corresponde a inversiones en acciones contabilizadas al costo, con la compañía AGRILSA S.A., entidad que se mantiene cancelada por el momento.

Compañía	Costo de la acción	Condición
CERVECERIA NACIONAL	1.350,00	Posee el 0,1% y, lo cual es Menos del 20%, no tiene influencia significativa.
AGRILSA S.A.	152,00	Menos del 20%, no tiene

		influencia significativa.
Total	1.502,00	

H. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por pagar	a)	52.314	-
Otras cuentas por pagar	b)	16.600	15.673
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas		1.115	1.818
Dividendos por pagar	c)	1.052	-
		<u>71.081</u>	<u>17.491</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes por compra de insumos, suministros y materiales para mantenimiento de instalaciones.
- b) Corresponde principalmente a depósitos en garantía de parte de los clientes ENVASES DEL LITORAL S.A. y PROENVASES S.A.
- c) Corresponde a dividendos por pagar al Sr. Frank Schneider.

I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a La Renta Por Pagar	a)	3.242	-
Con la Administración Tributaria	b)	6.052	1.678
		<u>9.294</u>	<u>1.678</u>

- a) Corresponde al Impuesto a la renta por pagar generado en el periodo 2016.
- b) Corresponde a retenciones en la fuente y de IVA.

J. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Está representada por 18.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Capital Social

	<u>2015</u>	Valor nominal	<u>Participación en</u>	
	<u>No. De acciones</u>		US\$	%
Alefsen Mobius Monika Josephine	17.999	1	17.999	99,99%
Correa Martinez Patricia Merced	<u>1</u>	1	<u>1</u>	<u>0,01%</u>
	<u>18.000</u>		<u>18.000</u>	<u>100%</u>

K. INGRESOS

A continuación se muestra el detalle de los ingresos anuales percibidos por WAFRACO S.A. y Subsidiaria:

<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Arrendamientos	<u>55.825</u>	<u>53.166</u>
	<u>55.825</u>	<u>53.166</u>

<u>Ingresos Varios</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
Utilidad en Venta de inmuebles	65.000	-
Dividendos en inversiones en Acciones	<u>6.964</u>	<u>8.590</u>
	<u>71.964</u>	<u>8.590</u>

- a) Corresponde a los dividendos recibidos por parte de la compañía CERVECERIA NACIONAL, de la cual se tiene una participación de 0.0066%

L. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		US\$ dólares	
Gastos Administrativos	a)	54.466	6.369
Gastos de Depreciación		-	222
Gastos de Mantenimiento		11.554	27.156
Impuestos y Contribuciones		1.984	1.805
Gastos Tribut. no Deducibles		9.468	2.755
		<u>77.472</u>	<u>38.307</u>

- a) El incremento producido del 2014 al 2015 se originó principalmente por el pago de honorarios a administradores y personal externo, los cuales realizaron una reestructuración de la documentación societaria en ese periodo.

M. IMPUESTO A LA RENTA

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" de la RLORTI.

N. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

ACTIVOS FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar relacionadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<u>Relacionadas</u>		
Frank Schneider	65.000	-
Walter Schneider	8.233	8.233
	<u>73.233</u>	<u>8.233</u>

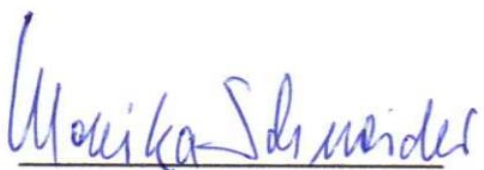
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$ dólares	
<u>Relacionadas</u>		

Walter schneider (Arriendos)

<u>65.777</u>	<u>55.588</u>
<u>65.777</u>	<u>55.588</u>

O. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.


Gerente General


Contadora