INDUPETRA S.A.

NOTAS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresadas en US Dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

INDUPETRA S.A., es una sociedad anónima, legalmente constituida y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Su objeto social está orientado a la producción y comercialización de plásticos en general, la importación y comercialización de maquinaria industrial, el diseño y ejecución de nuevos proyectos industriales relacionados, para el cumplimiento de este objeto podrá ejercer toda clase de actos civiles y mercantiles.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bancos - Incluye depósitos en cuentas bancarias y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios.- Los mantenidos para venta en el curso normal de las operaciones, en proceso de producción con vistas a esa venta, o, en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

2.5 Propiedad, planta y equipos - Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles, Maquinarias	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.6 Costos por préstamos - Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - *Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.*

2.9 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de los Ingresos - *Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.*

2.11 Costos y Gastos - *Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.*

2.12 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.*

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros como otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros 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.

2.13.1 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua

reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.14 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14.3 Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3 NORMAS NUEVAS EMITIDAS Y REVISADAS QUE AUN NO SE ENCUENTRAN EN VIGENCIA

NIIF	TITULO	APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DE LOS EJERCICIOS
NIIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Enero del 2016
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Enero del 2016
NIIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	Enero del 2016
NIIF 11	IFRS 11 Acuerdos Conjuntos	Enero del 2016
NIIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre participaciones en otras entidades.	Enero del 2016
NIIF 14	IFRS 14 Medición del Valor Razonable	Enero del 2016
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes susti. A NIC 11, 18	Enero del 2016
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos, Sustituirá a NIC 17 si también aplica NIIF 15	Enero del 2016
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	Enero del 2016
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y equipo	Enero del 2016
NIC 19	IAS 19 Beneficios a Empleados	Enero del 2016
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	Enero del 2016
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero del 2016
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	Enero del 2016
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	Enero del 2016

NIC 39	IAS 39 Instrumento Financieros, reconocimiento y medición aplicada con NIIF 9	Enero del 2016
NIC 41	IAS 41 Agricultura	Enero del 2016

La administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Vida útil de Propiedad, Planta y Equipos - Como se describe en la Nota 2.5, la Compañía mantiene como Propiedad, Planta y Equipos, los edificios, muebles y enseres, maquinaria, equipos de computación y vehículos.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2015	2014 (dólares)
Caja efectivo	394	1.159
Banco del Pacífico	5.611	56.972
Banco Internacional	6.069	-
Banco Pichincha	88	-
Total:	12.161	58.130

6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

VALOR ORIGEN	TERRENO	INSTALAC	EDIFICIO	MAQUI NARIAS	MUEBLES ENSERES	EQUIPO OFICINA	EQUIPO COMPU.	EQUIPO Y HERRA.	VEHICULO	OTROS ACTIVOS	TOTAL
ENERO 1o., 2.015	116.000	45.075	289.000	1.263.255	9.188	4.846	11.231	56.921	111.390	16.680	1.923.586
ALTAS					842		350		24.545	4.480	30.217
BAJAS											0
CORRECCION MONETARIA											0
DICIEMBRE 31, 2015	116.000	45.075	289.000	1.263.255	10.030	4.846	11.581	56.921	135.935	21.160	1.953.803
DEPRECIACION ACUMULADA ENERO 1o., 2.015	0	7	70.127	386.430	7.590	4.691	10.243	30.985	84.363	14.864	609.299
DEPRECIACION	0	2.070,12	13.005	40.833	320	88	405	3.596	2.577	823	63.718
BAJAS											0
CORRECCION MONETARIA											0
DICIEMBRE 31, 2.015	0	2.077	83.132	427.263	7.909,39	4.779,40	10.647,98	34.580,98	86.940,43	15.687	673.017
TOTALES:	116.000	42.998	205.868	835.991	2.120	67	933	22.340	48.994	5.473	1.280.786

7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

	2015	2014 (dólares)
Cientes (1)	608.189	439.916
Total:	608.189	439.916

8 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

	2015	2014 (dólares)
Préstamos accionistas	63.994	59.774
Total:	63.994	59.774

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014 (dólares)
Empleados	16.242	17.430
Anticipo proveedores	3.229	990
Depósitos en garantía	4.900	4.300
Total:	24.371	22.720

10 INVENTARIOS

	2015	2014 (dólares)
Materia prima	212.931	254.685
Productos terminados	334.708	298.495
Mercadería en tránsito	17.981	13.956
Total:	565.619	567.136

11 SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2015	2014 (dólares)
Polizas de seguros	7.841	12.859
Total:	7.841	12.859

12 IMPUESTOS

12.1 Activos por impuestos corrientes - Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2015	2014 (dólares)
<u>Impuesto a la Renta</u>	63.272	49.668
Anticipo Impuesto a la Renta	3.410	4.379
Retencion Fuente Impuesto a la Renta	<u>59.862</u>	<u>45.290</u>
<u>Impuesto al Valor Agregado</u>		
Crédito tributario	73.031	120.859
Total:	136.303	170.528

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2015		2014 (dólares)
Resultado del ejercicio	96.848		49.781
(+)Gastos no deducibles			-
(-)100% Dividendos percibidos exentos			-
(-) Amortización pérdidas			-
(-) 15% Utilidad empleados	-	14.527	-
		-	7.467
UTILIDAD	82.321		42.313
IMPUESTO A LA RENTA:			
12% Utilidad reinvertida			
22% Utilidad no reinvertida		18.111	9.309
IMPUESTO A LA RENTA:	18.111		9.309
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	21.842		22.916
SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	17.674		20.115
RETENCIONES EN LA FUENTE	-	19.503	-
CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	-	17.557	-
SALDO A FAVOR	-	19.386	-
			17.557

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) 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.
- (3) A partir del año 2010, se debe 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.

12.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

La Compañía decidió tomar como gasto el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores.

13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		2015	2014
			(dólares)
Proveedores nacionales	(1)	337.321	287.048
Proveedores del exterior	(2)	247.732	335.717
Empleados	(3)	28.875	20.974
Total:		613.928	643.739

- (1) Valores por pagar a proveedores nacionales de productos y servicios.
 (2) Valores por pagar a proveedores en el exterior.
 (3) Sueldos por Diciembre del 2015.

14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2015	2014 (dólares)
<u>Banco del Pacifico</u>	264.709	205.689
Línea de crédito No. 4	18.764	38.765
Línea de crédito No. 8	-	30.000
Línea de crédito No. 9	-	16.042
Línea de crédito No. 10	875	10.494
Línea de crédito No. 11	8.333	26.917
Línea de crédito No. 12	10.417	24.772
Línea de crédito No. 13	8.750	15.000
Línea de crédito No. 14	11.512	17.500
Línea de crédito No. 15	13.750	15.000
Línea de crédito No. 16	11.088	11.200
Línea de crédito No. 17	75.220	-
Línea de crédito No. 18	36.135	-
Línea de crédito No. 19	36.878	-
Línea de crédito No. 20	16.988	-
Línea de crédito No. 21	15.999	-
Total:	264.709	205.689

15 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

	2015	2014 (dólares)
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta (1)	1.976	1.995
Retenciones en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado (2)	1.072	632
Impuesto al Valor Agregado Ventas (2)	22.404	25.052
Impuesto a la Renta por pagar (3)	-	22.916
Total:	25.452	50.595

16 OBLIGACIONES CON EL IESS

	2015	2014 (dólares)
Aportes Patronal y Personal	5.759	6.569
Préstamos afiliados	5.542	5.286
Fondo de reserva	709	1.487
Total:	10.592	10.368

17 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

	2015	2014 (dólares)
Décimo Tercer Sueldo	2.276	1.645
Décimo Cuarto Sueldo	4.762	2.673
Vacaciones	3.972	7.487
15% Participación Utilidad de Trabajadores	-	7.428
Total:	11.010	19.233

18 OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

	2015	2014
<u>Corporación Financiera Nacional</u>	477.496	254.372
1er. Desembolso	277.496	254.372
3er. Desembolso	<u>200.000</u>	<u>-</u>
Total:	477.496	254.372

19 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

	2015	2014 (dólares)
<u>Préstamos de terceros</u>	18.000	18.000
Mofid Rabie		
Moanplast Cía. Ltda.	<u>18.000</u>	<u>18.000</u>
<u>Otras</u>		
Propietarios del edificio	7.251	7.251
Total:	25.251	25.251

20 PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2015	2014 (dólares)
Provisión Jubilación Patronal	71.661	60.790
Provisión por Desahucio	15.502	22.025
Total:	87.163	82.815

21 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2014 el resultado de la Compañía fue de utilidad.

	2015	2014
Resultados del ejercicio	96.848	49.781
(-) Amortización pérdidas	0	0
UTILIDAD NETA:	96.848	49.781
15% UTILIDAD EMPLEADOS:	14.527	7.467

22 PATRIMONIO

22.1 Capital Social - El capital social autorizado está constituido por 600.000 acciones de U.S. \$ 1,00 cada una, a valor nominal.

22.2 Aportes Futuras Capitalización.- Valores entregados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

22.3 Reservas

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

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22.4 Resultados Acumulados.- Valores correspondientes a los resultados obtenidos en años anteriores.

22.5 Resultado del ejercicio.- Corresponde a la utilidad obtenida durante el ejercicio económico del año 2.015.

23 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US \$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que en su conjunto es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US \$ 1,000.000 a US \$ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 5,000,000 deben presentar adicionalmente al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos renovables.

24 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía no mantiene operaciones con partes relacionadas en el exterior.

25 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 29 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General en febrero 29 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros serán aprobados por la Junta Ordinaria sin modificaciones.