



Econ. F. Paulino Labre A.

COLA LA AMBRADA Y ETAPA
MANZANA 602 SOLAR B
TELÉFONO: 7769-383
CASILLA: 07-01 30485
GUAYACILLO ECUADOR

5 de abril de 2016

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Agrícola Victoriosa Agrícola S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agrícola Victoriosa Agrícola S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2014 se presentan a efectos comparativos con los del año 2015.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Victoriosa Agrícola S. A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Ecop. S. Paulino Labre A.

Reg. Nac. 8538

SC-RNAE-2 No. 156

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	56,360	212,163
Cuentas por cobrar (Nota E)	914,571	1,019,912
Inventarios (Nota F)	138,958	27,819
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	34,510	89,005
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,144,399</u>	<u>1,348,899</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota H)	1,073,069	951,817
Otros activos no corrientes (Nota I)	-	10,738
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,073,069</u>	<u>962,555</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,217,468</u>	<u>2,311,254</u>
	=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias (Nota J)	-	22,194
Cuentas por pagar (Nota K)	523,476	680,371
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	28,524	27,190
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	21,120	9,567
Otros pasivos corrientes (Nota N)	2,736	19,120
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>575,856</u>	<u>738,442</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones bancarias (Nota J)	7,310	7,106
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota O)	1,009,837	1,159,912
Provisiones por beneficios a empleados (Nota L)	146,919	37,275
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,164,066</u>	<u>1,204,293</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1,739,922</u>	<u>1,942,735</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota P)	100,800	800
Aporte para futura capitalización	-	50,000
Reserva legal (Nota Q)	17,328	11,426
Resultados acumulados (Nota R)	306,293	226,548
Ganancia del ejercicio	53,125	79,745
TOTAL PATRIMONIO	<u>477,546</u>	<u>368,519</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,217,468</u>	<u>2,311,254</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIMICSA S. A.ESTADO DE RESULTADO INTEGRALAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Ventas netas	1,265,311	1,404,245
Costo de ventas	<u>(901,957)</u>	<u>(1,153,900)</u>
Ganancia bruta	<u>363,354</u>	<u>250,345</u>
Devolución de impuestos aduaneros	173,030	-
Ganancia en venta de activo fijo	26,781	-
Alquiler de activos fijos	-	108,000
Servicios a camaroneras	-	155,520
Gastos Operacionales:		
Sueldos y salarios	(105,015)	(77,658)
Beneficios sociales	(23,626)	(18,719)
Aportes a la seguridad social	(12,759)	(9,435)
Honorarios profesionales	(3,450)	(5,124)
Suministros y materiales	-	(483)
Mantenimiento y reparaciones	-	(9,909)
Impuestos y contribuciones	(20,719)	(16,122)
Gastos de viaje y gestión	-	-
Depreciación	(21,867)	(16,069)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(107,007)	(30,839)
Gastos financieros	(13,312)	(21,186)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(162,184)</u>	<u>(188,934)</u>
	<u>(469,941)</u>	<u>(394,476)</u>
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	93,224	119,389
Participación a trabajadores (Nota S)	(13,984)	(17,908)
Impuesto a las ganancias (Anticipo mínimo) (Nota T)	<u>(20,213)</u>	<u>(21,736)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>59,027</u>	<u>79,745</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	Capital social	Aporte p futura capitaliz	Reserva legal	Resultados acumulados	Ganancia del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	50,000	11,426	157,034	69,514	288,774
Transferencia				69,514	(69,514)	0
Resultado integral del año					79,745	79,745
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	50,000	11,426	226,548	79,745	368,519
Transferencia				79,745	(79,745)	0
Emisión de acciones	100,000	(50,000)				50,000
Resultado integral del año					59,027	59,027
Apropiación			5,902		(5,902)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100,800		17,328	306,293	53,125	477,546

Ver notas a los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado integral del año	59,027	79,745
Ajustes por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación	118,454	81,732
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	109,644	30,839
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	105,341	8,979
(Aumento) en inventarios	(111,339)	(11,286)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	54,495	(55,877)
(Disminución) aumento en obligaciones con instituciones financieras	(22,194)	6,354
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(136,895)	58,579
Aumento en provisiones por beneficios a empleados	1,334	1,679
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	11,553	(234)
(Disminución) en otros pasivos corrientes	<u>(16,384)</u>	<u>(4,880)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>171,036</u>	<u>196,030</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de maquinarias y equipos	(264,489)	(383,034)
Retiros de maquinarias y equipos, neto	26,782	1
Disminución en activos biológicos	-	48,012
Disminución en inversiones permanentes	<u>10,738</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(226,969)</u>	<u>(335,021)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Financiamiento de obligaciones con instituciones bancarias	204	26,909
Transferencia de obligaciones con instituciones bancarias	-	(19,803)
Financiamiento de compañías relacionadas	128,885	31,524
Entregas de accionista, neto	50,000	-
(Pagos a) accionista	<u>(279,059)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	<u>(99,870)</u>	<u>36,630</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
(Disminución) neta durante el año	(155,803)	(100,361)
Saldo al inicio del año	<u>212,163</u>	<u>312,524</u>
Saldo al final del año	<u>56,360</u>	<u>212,163</u>
	*****	*****

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Agrícola Victoriosa Agrivicsa S. A. (la Compañía) fue constituida el 20 de noviembre de 1990 en Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a las actividades agrícolas que comprenden la siembra, cosecha, procesamiento y comercialización interna y de exportación, así como todas las actividades conexas contempladas en las leyes y que tengan relación con sus fines.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada el 18 de marzo de 2016 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación; y han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2015, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de presentación - La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PY-MES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de enero de 2016 entrarán en vigencia enmiendas a la NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y 28 y a las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIIF 13 y NIIF 14. También a partir del 1 de enero de 2016 se deben aplicar enmiendas a las NIC 32, NIC 34, NIC 38, NIC 41, NIIF 5 y NIIF 7. La NIIF 15 tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2017 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos, de acuerdo con lo estipulado en las disposiciones tributarias.

Los inventarios se registran a su costo de producción en base a los insumos utilizados, el cual no excede al valor neto de realización, que se determina en base al precio de venta estimado menos los costos variables de venta aplicables. El costo es determinado mediante el método del costo promedio.

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de mango que están valuados a su costo de producción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas por peritos valuadores, para ajustar a valor de mercado, de acuerdo con disposiciones de la Sección 17 Propiedades, planta y equipo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y 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 y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Plantaciones	10	10
Edificios	20	5
Plantaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores que son registradas al costo. Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por 25 años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por una empresa profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas, los intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias, impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

C. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado - La Compañía se dedica principalmente a la siembra, cosecha y comercialización de productos agrícolas (mango). Existe el riesgo en el negocio por la variación del precio de exportación. Con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos de la producción. Es importante señalar que la política es realizar las ventas de su producción, en base al pedido de los clientes del exterior, principalmente.

Crédito - La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 30 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares, en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos bancarios.

Liquidez - Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Cientes del exterior	854,535	494,141
Cientes locales	2,726	-
Compañías relacionadas	52,693	502,272
Anticipos a empleados	2,393	2,220
Anticipos a proveedores	2,224	21,279
	<u>914,571</u>	<u>1,019,912</u>
	=====	=====

No se ha efectuado un análisis para determinar una provisión para cubrir pérdidas de créditos vencidos, ya que éstos no existen.

F. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos en proceso	118,958	-
Materiales y suministros	<u>20,000</u>	<u>27,619</u>
	138,958	27,619
	=====	=====

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por I. V. A.	20,564	18,947
Devolución de I. V. A.	13,888	-
Certificados de abono tributario	-	70,000
N/C desmaterializada por devolución de I. V. A.	<u>58</u>	<u>58</u>
	34,510	89,005
	=====	=====

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al costo:		
Saldo al inicio del año	1,124,020	751,389
Adiciones	264,489	383,034
Retiros	<u>(53,564)</u>	<u>(10,403)</u>
Saldo al final del año	<u>1,334,945</u>	<u>1,124,020</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	172,203	90,471
Adiciones	116,454	81,732
Retiros	<u>(26,781)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>261,876</u>	<u>172,203</u>
	1,073,069	951,817
	=====	=====
Neto		

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones (Agriproduct S. A.)	-	10,738
	=====	=====

Están contabilizadas al costo y se presentan a su valor razonable.

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Banco Pichincha, préstamo sobre firma pagadero mensualmente, al 8% anual de interés y con vencimiento el 20 de enero de 2015.	-	2,391
Banco Pichincha, porción corriente	-	<u>19,803</u>
		<u>22,194</u>
No corriente		
Banco Pichincha, préstamo sobre firma pagadero mensualmente, al 8% anual de interés y con vencimiento el 23 de abril de 2016.	7,310	26,909
Porción corriente	<u>-</u>	<u>(19,803)</u>
	<u>7,310</u>	<u>7,106</u>
	=====	=====

Los préstamos bancarios tienen garantía personal y solidaria de su principal accionista.

K. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	<u>523,476</u>	<u>660,371</u>
	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	14,540	9,282
Participación a trabajadores por pagar	<u>13,984</u>	<u>17,908</u>
	<u>28,524</u>	<u>27,190</u>
	=====	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2015 las provisiones para el pago de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el año 2015, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	26,123
Provisión del año	<u>77,242</u>
Saldo al final del año	<u>103,365</u>

El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio durante el año 2015, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	11,152
Provisión del año	<u>32,402</u>
Saldo al final del año	<u>43,554</u>
	<u>146,919</u>
	=====

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de I. V. A.	3,817	3,916
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:	8,110	4,691
Aporte patronal al I. E. S. S.	1,882	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,311</u>	<u>960</u>
	<u>21,120</u>	<u>9,567</u>
	=====	=====

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte individual al I. E. S. S.	1,480	2,884
Impuesto a la renta de empleados	1,154	392
Préstamos quirografarios	102	200
Valores por liquidar	-	<u>15,644</u>
	<u>2,736</u>	<u>19,120</u>
	=====	=====

O. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Constituyen valores recibidos de sus compañías relacionadas y del accionista principal, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota U).

P. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 100,800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una

Q. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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.

R. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 566 del 28 de octubre de 2011, y que incluye:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

R. RESULTADOS ACUMULADOS (Continuación)

Ganancias acumuladas - distribuibles. - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos, etc.

S. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2015, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	17,908
Provisión del año	13,984
Pagos durante el año	<u>(17,908)</u>
Saldo al final del año	13,984
	=====

T. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2015 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	75,241
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	16,309
Deducciones varias	<u>(3,671)</u>
Ganancia gravable	<u>91,879</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	20,213
	=====

El movimiento de la provisión y liquidación del impuesto a la renta causado durante el año 2015, fue como sigue:

Pago de cuotas por anticipo de impuesto a la renta	11,982
Retenciones de impuesto a la renta, año presente	920
Provisión del saldo del impuesto a la renta	<u>7,311</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	20,213
	=====

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014T. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

A la fecha, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

U. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2015, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota E)	62,693
Saldos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista (ver Nota O)	671,357
Compañías relacionadas (ver Nota O)	338,470

V. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero de 2013 la Resolución No NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

W. COMPROMISOS

La Compañía tiene un Convenio con una compañía relacionada, la cual le presta servicios contables.

X. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (5 de abril de 2016), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.